



上海匯舸環保科技集團股份有限公司  
CONTIOCEAN ENVIRONMENT TECH GROUP CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限責任公司)  
股份代號: 2613

# 中期報告 2026



# 目錄

|    |                |
|----|----------------|
| 2  | 釋義             |
| 7  | 公司資料           |
| 9  | 中期財務摘要         |
| 10 | 管理層討論與分析       |
| 44 | 簡明綜合損益及其他全面收益表 |
| 46 | 簡明綜合財務狀況表      |
| 48 | 簡明綜合權益變動表      |
| 49 | 簡明綜合現金流量表      |
| 51 | 簡明綜合財務報表附註     |



## 釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|             |   |                                                                                                              |
|-------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「採納日期」      | 指 | 二零二五年八月一日，即股東批准及採納計劃的日期                                                                                      |
| 「聯屬公司」      | 指 | 應包括以下各項：<br><br>(a) 本公司任何直接或間接控股公司；<br><br>(b) 上文(a)項所列任何公司的任何直接或間接附屬公司；及<br><br>(c) 本公司任何聯營公司，惟不包括本集團任何成員公司 |
| 「公告及通函」     | 指 | 本公司日期均為二零二六年七月二日有關更改所得款項用途的公告及通函                                                                             |
| 「公司章程」或「章程」 | 指 | 本公司於二零二四年七月二十七日採納的公司章程，經不時修訂                                                                                 |
| 「審計委員會」     | 指 | 董事會審計委員會                                                                                                     |
| 「授予函」       | 指 | 本公司向各參與者發出的函件，格式由董事會或委員會不時釐定，當中訂明授出條款，包括授出日期、接受獎勵的方式、獎勵涉及的限制性股份數目、歸屬日期及條件、授出價格(倘適用)以及彼等認為屬必要且符合計劃的其他詳情、條款及條件 |
| 「獎勵」        | 指 | 董事會或委員會根據計劃向合資格參與者授出的獎勵                                                                                      |
| 「董事會」       | 指 | 董事會                                                                                                          |
| 「企業管治守則」    | 指 | 上市規則附錄C1所載的企業管治守則                                                                                            |
| 「董事長」       | 指 | 董事會主席                                                                                                        |

|            |   |                                                                                                                 |
|------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「聯合創始人」    | 指 | 周洋先生、趙明珠先生及陳志遠先生                                                                                                |
| 「委員會」      | 指 | 董事會不時授權管理計劃的人士                                                                                                  |
| 「本公司」      | 指 | 上海匯舸環保科技集團股份有限公司(股份代號：2613)，一間在中國註冊成立的股份有限公司                                                                    |
| 「一致行動人協議書」 | 指 | 周洋先生、趙明珠先生及陳志遠先生訂立日期為二零二二年十月十三日的一致行動人協議書                                                                        |
| 「匯舸發展」     | 指 | 上海匯舸企業發展合夥企業(有限合夥)(前稱湖州匯舸股權投資合夥企業(有限合夥)及匯舸(湖州)企業管理合夥企業(有限合夥))，一間於二零二一年五月二十一日在中國成立的有限合夥企業，為我們的僱員持股平台，其普通合夥人為匯舸產業 |
| 「匯舸產業」     | 指 | 匯舸(南通)環保產業控股有限公司，一間於二零二一年五月十四日在中國成立的有限公司，由我們的聯合創始人控制                                                            |
| 「控股股東」     | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義                                                                                                    |
| 「核心關連人士」   | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義                                                                                                    |
| 「授出日期」     | 指 | 董事會或委員會議決向合資格參與者提呈獎勵要約之日，該日必須為營業日                                                                               |
| 「不競爭承諾契據」  | 指 | 周洋先生、趙明珠先生及陳志遠先生各自以本公司為受益人所訂立日期為二零二三年十月十二日的不競爭承諾契據                                                              |
| 「董事」       | 指 | 本公司董事，包括所有執行董事、非執行董事及獨立非執行董事                                                                                    |

|            |   |                                                                                    |
|------------|---|------------------------------------------------------------------------------------|
| 「合資格參與者」   | 指 | 符合資格參與計劃並根據計劃獲授獎勵的人士                                                               |
| 「僱員參與者」    | 指 | 本公司及其任何附屬公司的任何僱員（不包括核心關連人士）（該等人士各為一名「僱員參與者」）                                       |
| 「預期信貸虧損」   | 指 | 預期信貸虧損                                                                             |
| 「ESG」      | 指 | 環境、社會與公司治理                                                                         |
| 「全球發售」     | 指 | 香港公開發售及國際發售                                                                        |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司或文義可能要求的彼等其中任何一間公司，或在相關情況下，指本公司成為現有附屬公司的控股公司之前的期間，由該等附屬公司或其前身（視情況而定）經營的業務 |
| 「二零二五年上半年」 | 指 | 自二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日止六個月期間                                                        |
| 「H股」       | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，在聯交所上市                                                      |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區                                                                          |
| 「港元」       | 指 | 香港法定貨幣港元                                                                           |
| 「香港公開發售」   | 指 | 具有招股章程所賦予的涵義                                                                       |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則會計準則                                                         |
| 「國際發售」     | 指 | 具有招股章程所賦予的涵義                                                                       |
| 「LFSS」     | 指 | 低閃點燃料供給系統                                                                          |
| 「上市」       | 指 | H股於香港聯交所主板上市                                                                       |
| 「上市日期」     | 指 | 二零二五年一月九日，H股首次於香港聯交所上市的日期                                                          |

|                         |   |                                                                                                                                             |
|-------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「上市規則」                  | 指 | 聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                                                                                  |
| 「標準守則」                  | 指 | 上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則                                                                                                               |
| 「其他參與者」                 | 指 | 除僱員參與者、相關實體參與者及服務供應商外，董事會或委員會全權酌情認為可能或已經對本集團作出貢獻的任何人士或實體(不包括核心關連人士)(包括但不限於本集團任何成員公司或本集團任何聯屬公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合資業務夥伴或服務供應商) |
| 「參與者」                   | 指 | 首次公開發售前購股權計劃的參與者                                                                                                                            |
| 「中國」或「中國內地」             | 指 | 中華人民共和國，但就本中期報告而言及僅供地理參考，除文義另有所指外，本中期報告中的有關提述不適用於香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣                                                                       |
| 「首次公開發售前購股權計劃」          | 指 | 於二零二四年七月二十七日生效的首次公開發售前購股權計劃                                                                                                                 |
| 「招股章程」                  | 指 | 本公司日期為二零二四年十二月三十一日的招股章程                                                                                                                     |
| 「研發」                    | 指 | 研究與開發                                                                                                                                       |
| 「相關實體參與者」               | 指 | 聯屬公司的任何僱員(該等人士各為一名「相關實體參與者」)                                                                                                                |
| 「薪酬委員會」                 | 指 | 董事會薪酬委員會                                                                                                                                    |
| 「報告期」或「本期間」或「二零二六年上半年」  | 指 | 自二零二六年一月一日至二零二六年六月三十日止六個月期間                                                                                                                 |
| 「人民幣」                   | 指 | 中國法定貨幣人民幣                                                                                                                                   |
| 「計劃」或「二零二五年H股限制性股票激勵計劃」 | 指 | 本公司採納的二零二五年H股限制性股票激勵計劃                                                                                                                      |

|               |   |                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「服務供應商」       | 指 | 於本集團日常及一般業務過程中持續或經常性地向本集團提供服務的任何人士(包括任何實體)，而有關服務符合本集團長遠增長利益，包括但不限於以獨立承包商身份為本集團任何成員公司工作的人士(如本集團任何成員公司的代理、分銷商、承包商、供應商、提供商、顧問、諮詢人及其他服務供應商)，其服務的持續性及頻繁程度與僱員相若，惟不包括就集資、併購提供諮詢服務的配售代理或財務顧問，或提供核證或須公正客觀履行服務的專業服務供應商(如核數師或估值師) |
| 「證券及期貨條例」     | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                                                                                                                                                    |
| 「股份」          | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股                                                                                                                                                                                                 |
| 「股東」          | 指 | 股份持有人                                                                                                                                                                                                                  |
| 「聯交所」或「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                                                                                                                                                            |
| 「信託」          | 指 | 由信託契據構成或將予構成的信託                                                                                                                                                                                                        |
| 「信託契據」        | 指 | 本公司及受託人就二零二五年H股限制性股票激勵計劃訂立或將訂立的信託契據(經不時重述、補充及修訂)                                                                                                                                                                       |
| 「受託人」         | 指 | 本公司就管理計劃委任或將委任的受託人(其獨立於本公司且與其並無關連)或任何額外或替代受託人                                                                                                                                                                          |
| 「美國」          | 指 | 美利堅合眾國、其領土、其屬地及所有受其管轄的地區                                                                                                                                                                                               |
| 「美元」          | 指 | 美國法定貨幣美元                                                                                                                                                                                                               |
| 「增值稅」         | 指 | 增值稅                                                                                                                                                                                                                    |
| 「理財產品」        | 指 | 理財產品                                                                                                                                                                                                                   |
| 「%」           | 指 | 百分比                                                                                                                                                                                                                    |

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

周洋先生(董事長)  
趙明珠先生  
陳志遠先生  
陳睿先生  
舒華東先生(自二零二六年六月一日起辭任)

### 獨立非執行董事

朱榮元先生  
管延敏博士  
龔雯女士(自二零二六年七月十七日起獲委任)  
吳先僑女士(自二零二六年七月十七日起辭任)

## 審計委員會

朱榮元先生(主席)  
管延敏博士  
龔雯女士(自二零二六年七月十七日起獲委任)  
吳先僑女士(自二零二六年七月十七日起辭任)

## 薪酬委員會

管延敏博士(主席)  
趙明珠先生(自二零二六年六月一日起獲委任)  
朱榮元先生  
舒華東先生(自二零二六年六月一日起辭任)

## 提名委員會

朱榮元先生(主席)  
周洋先生  
龔雯女士(自二零二六年七月十七日起獲委任)  
吳先僑女士(自二零二六年七月十七日起辭任)

## 股份代號

2613

## 上市日期

二零二五年一月九日

## 環境、社會與公司治理委員會

趙明珠先生(主席)  
陳志遠先生  
陳睿先生  
朱榮元先生

## 註冊辦事處

中國  
上海市  
中國(上海)自由貿易試驗區  
馬吉路2號1101室

## 公司網站

[www.contioceangroup.com](http://www.contioceangroup.com)

## 總部及中國主要營業地點

中國  
上海市浦東新區  
新金橋路36號  
上海國際財富中心  
南塔30樓3002室

## 香港主要營業地點

香港  
黃竹坑  
業勤街39號  
Landmark South 25樓  
2506室

## 公司資料<sup>(續)</sup>

### H股過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 公司秘書

舒華東先生(自二零二六年一月六日起辭任)  
佟達釗先生(自二零二六年一月六日起獲委任)

### 授權代表

舒華東先生(自二零二六年一月六日起辭任)  
佟達釗先生(自二零二六年一月六日起獲委任)  
陳睿先生

### 合規顧問

中國銀河國際證券(香港)有限公司  
香港  
上環  
干諾道中111號  
永安中心20樓

### 香港法律顧問

安理謝爾曼思特靈律師事務所(自二零二六年  
一月六日起辭任)  
香港  
中環  
交易廣場第三座9樓

佟達釗律師行(自二零二六年一月六日起獲委任)  
香港  
皇后大道中31號  
陸海通大廈  
16樓1601室

### 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司  
中國上海長樂路801號  
上海分行長樂支行

交通銀行股份有限公司  
中國上海  
中山南路99號10樓  
上海市分行

## 中期財務摘要

|            | 二零二六年<br>上半年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零二五年<br>上半年<br>(經審核)<br>人民幣千元 | 變動<br>(%) |
|------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------|
| 收益         | <b>233,814</b>                  | 143,486                        | 62.9%     |
| 毛利         | <b>75,281</b>                   | 44,436                         | 69.4%     |
| 期內溢利       | <b>20,534</b>                   | 6,061                          | 238.8%    |
| 本公司擁有人應佔溢利 | <b>20,607</b>                   | 6,945                          | 196.7%    |
|            | 人民幣                             | 人民幣                            | %         |
| 每股基本盈利     | <b>0.53</b>                     | 0.18                           | 194.4%    |
| 每股攤薄盈利     | <b>0.53</b>                     | 0.18                           | 194.4%    |

|      | 二零二六年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零二五年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>人民幣千元 | 變動<br>(%) |
|------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------|
| 總資產  | <b>850,302</b>                    | 813,681                            | 4.5%      |
| 總負債  | <b>353,034</b>                    | 321,775                            | 9.7%      |
| 資產淨值 | <b>497,268</b>                    | 491,906                            | 1.1%      |

## 管理層討論與分析

### 概覽

於報告期間，本集團的收益及溢利分別為約人民幣233.8百萬元(二零二五年上半年：人民幣143.5百萬元)及人民幣20.5百萬元(二零二五年上半年：人民幣6.1百萬元)。於報告期間，本公司擁有人應佔每股基本盈利為約人民幣0.53元(二零二五年上半年：人民幣0.18元)。董事會不建議派發報告期間的任何中期股息。

### 地理市場分析

下文載列按地理區域劃分的收益明細：

|      | 二零二六年<br>上半年<br>(未經審核)<br>(人民幣千元) | 二零二五年<br>上半年<br>(未經審核)<br>(人民幣千元) | 概約百分比<br>變動 | 佔二零二六年<br>上半年總收益<br>的概約百分比 | 佔二零二五年<br>上半年總收益<br>的概約百分比 |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| 中國內地 | 120,284                           | 78,769                            | 52.7%       | 51.4%                      | 54.9%                      |
| 海外   | 113,530                           | 64,717                            | 75.4%       | 48.6%                      | 45.1%                      |
|      | 233,814                           | 143,486                           | 63.0%       | 100.0%                     | 100.0%                     |

本集團來自中國內地的收益自二零二五年上半年的人民幣78.8百萬元增加約人民幣41.5百萬元或52.7%至二零二六年上半年的人民幣120.3百萬元。該增加乃主要由於過往年度與國內造船廠訂立的長週期新造船訂單交付，於報告期間交付後已確認相應收益，從而推動收益增加。

本集團的海外收益自二零二五年上半年的人民幣64.7百萬元增加約人民幣48.8百萬元或75.4%至二零二六年上半年的人民幣113.5百萬元。該增加主要由於(i)本集團的海外客戶規模擴大；(ii)交付新推出的節能產品，包括軸帶發電系統，該等產品主要面向海外客戶，而收益已於相關訂單完成後予以確認，從而相應擴大本集團海外收益規模；及(iii)船舶Conti Shanghai於二零二六年四月成功交付，於二零二六年上半年產生收益約人民幣10.5百萬元。

本公司積極作出調整，拓展其於新市場的業務佈局，並加快產品開發及建立合作夥伴關係，以滿足新興需求。

## 管理層討論與分析 (續)

### 業務分部分析

下文載列按不同來源劃分的收益明細：

|            | 二零二六年<br>上半年<br>(未經審核)<br>(人民幣千元) | 二零二五年<br>上半年<br>(未經審核)<br>(人民幣千元) | 概約百分比<br>變動 | 佔二零二六年<br>上半年總收益<br>的概約百分比 | 佔二零二五年<br>上半年總收益<br>的概約百分比 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| 船舶脫硫系統     | 69,503                            | 45,173                            | 53.9%       | 29.7%                      | 31.5%                      |
| 船舶節能裝置     | 22,225                            | 7,688                             | 189.1%      | 9.5%                       | 5.4%                       |
| 船舶清潔能源供應系統 | 40,006                            | 36,316                            | 10.2%       | 17.1%                      | 25.3%                      |
| 海事服務       | 91,601                            | 54,309                            | 68.7%       | 39.2%                      | 37.8%                      |
| 船舶租賃       | 10,479                            | —                                 | —           | 4.5%                       | 0.0%                       |
|            | 233,814                           | 143,486                           | 63.0%       | 100.0%                     | 100.0%                     |

船舶脫硫系統於二零二五年上半年及二零二六年上半年產生的收益分別約為人民幣45.2百萬元及人民幣69.5百萬元。船舶脫硫系統的收益於二零二六年上半年較二零二五年上半年增加約53.9%，主要由於以下理由：

- (i) 逐步交付新船建造訂單的船舶脫硫系統；及
- (ii) 本集團的工程、採購及施工能力不斷增強，使其得以接獲船舶脫硫系統的總包訂單。該等訂單的單價較高，推動該分部的總收益增長。

## 管理層討論與分析 (續)

本集團船舶節能裝置的收益由二零二五年上半年的約人民幣 7.7 百萬元增加至二零二六年上半年的人民幣 22.2 百萬元，主要由於節能業務分部已推出板式換熱器及軸帶發電系統等新產品，而該等新產品展現出強大的市場適配力及獲得客戶高度認可。依託嚴格的全流程管控，該等新產品的新增訂單得以及時交付，從而推動該分部的收益增長。

本集團船舶清潔能源供應系統的收益由二零二五年上半年的約人民幣 36.3 百萬元輕微增加至二零二六年上半年的人民幣 40.0 百萬元，主要由於本集團的集裝箱式製氮機廣受市場好評。已接獲及已履行的訂單均有所增加，推動該分部收益增長。

本集團海事服務的收益由二零二五年上半年的約人民幣 54.3 百萬元增加至二零二六年上半年的人民幣 91.6 百萬元，增加約 68.7% 乃由於：

- (i) 原有週期較長的新造船艙裝合約陸續交付；及
- (ii) 本集團的內裝升級服務憑藉卓越設計及優質服務獲得強烈市場反響，從而持續吸引新客戶及進一步擴大該分部的收益規模。

於報告期間，本集團自船舶 Conti Shanghai 的營運產生收益約人民幣 10.5 百萬元。

## 管理層討論與分析 (續)

### 客戶分析

下表載列按客戶劃分的收益明細：

|      | 二零二六年<br>上半年<br>(未經審核)<br>(人民幣千元) | 二零二五年<br>上半年<br>(未經審核)<br>(人民幣千元) | 概約百分比<br>變動 | 佔二零二六年<br>上半年<br>總收益<br>概約百分比 | 佔二零二五年<br>上半年<br>總收益<br>概約百分比 |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 客戶 A | <b>60,972</b>                     | 39,316                            | 55.1%       | <b>26.1%</b>                  | 27.4%                         |
| 客戶 B | <b>48,184</b>                     | 16,465                            | 192.6%      | <b>20.6%</b>                  | 11.5%                         |
| 客戶 C | <b>35,069</b>                     | 19,452                            | 80.3%       | <b>15.0%</b>                  | 13.6%                         |
| 客戶 D | <b>13,211</b>                     | 23,522                            | -43.8%      | <b>5.7%</b>                   | 16.4%                         |
| 其他客戶 | <b>76,378</b>                     | 44,731                            | 70.7%       | <b>32.6%</b>                  | 31.1%                         |
|      | <b>233,814</b>                    | 143,486                           | 63.0%       | <b>100.0%</b>                 | 100.0%                        |

於報告期間，我們的大部分收益來自四大客戶 — 集中度符合海事環境保護系統行業常態。主要客戶之間的年度差異重大，反映該等資本密集型解決方案的性質：船舶環境保護設備及系統是船東的非經常性資本支出，而不是需要重複購買的消耗品。

客戶 A 的收益同比增加約人民幣 21.7 百萬元，增幅為 55.1%。該增長主要乃由於本集團不斷深化與客戶 A 的合作及持續擴大產品及服務合作範圍，從而推動來自該客戶的收益穩步增長。客戶 B 及客戶 C 的收益分別同比大幅增加約 192.6% 及 80.3%。該增長主要受惠於陸續交付過往年度獲得的多份長週期訂單。客戶 D 的收益同比減少約人民幣 10.3 百萬元，減幅為 43.8%。該減少主要由於本集團交付時間表的時間安排所致，大部分積壓訂單預計於二零二七年及隨後年度方會交付及確認收益。

我們降低集中性風險的策略著重於地區及產品多元化，開拓新興市場及擴充產品組合以服務不同客戶群，同時透過戰略銷售執行提高品牌知名度。作為補充，我們將技術嵌入營運核心環節，以促進突破性創新及提升競爭優勢。該綜合性策略對於構建多元化收益來源及奠定長期穩固的市場地位至關重要。

## 管理層討論與分析 (續)

### 研究與開發

本集團立足全球船舶環保設備及系統領先地位，以卓越研發為驅動，持之以恆地開拓創新，持續推出涵蓋以下領域的產品與服務：

#### 船舶節能裝置

- 吸力風帆：這標誌著一項重大的技術突破。本集團於二零二六年上半年獲得首個吸力風帆訂單。該技術可實現約 15%–30% 的燃油節省，並已獲得日本船級社(Class NK)的認證。
- 軸帶發電系統：本集團於二零二六年三月圓滿交付首台(套)船舶軸發改裝項目。該系統不僅能有效支援動力輸出操作模式及遠端監控系統圖像，還能進行即時數據採集與監控協助遠端診斷與故障排除。

#### 船舶智能航行

- 匯舸智慧船舶系統(COIVS)：本集團於二零二六年上半年成功交付首台(套)COIVS。該系統面向現代大型商船複雜運營場景打造，構建「感知—決策—協同—優化」一體化智慧平台，標誌著公司在智慧航運領域邁出關鍵一步。
- 實船驗證平台：於二零二六年四月和七月，公司完成2艘船舶的收購。此里程碑標誌著本公司從專注於船舶環保設備研發的科技企業，戰略性轉型為集自主研發、實船驗證及客戶展示於一體的「非典型船東」，為航運綠色科技產業的發展開闢新路徑。

### 專利成果

本集團於報告期間成功獲授新專利9項(含9項發明專利)，累計持有專利107項(含65項發明專利)。

### 未來展望

二零二六年上半年，受美伊衝突等地緣政治因素影響，外部環境持續承壓。面對行業深刻變革，本集團立足全球船舶環保設備及系統供應商的領先地位，篤定前行，持續深耕綠色航運賽道。

在此基礎上，我們將進一步夯實技術研發的護城河。依託吸力風帆獲得的認證及軸帶發電系統首台項目的成功交付，集團將加速推進新產品的商業化落地。此外，我們將加大研發力度，確保技術儲備領先市場節奏，為所處行業變革做好充分準備。

## 管理層討論與分析 (續)

與此同時，數字智慧的深度融合將成為集團的另一增長曲線。我們將基於二零二六年上半年簽署的首套 COIVS 訂單，加速推進資料融合，構建「硬件+軟件+數據」的閉環生態。二零二六年下半年，集團將重點攻關「數位智慧」在船舶能效管理中的應用，通過 AI 演算法優化航速與能耗匹配，從單純的「被動監控」向「主動優化」跨越，以此增強客戶粘性，開闢持續的服務性收入增長點。

面向全球市場，我們將充分釋放訂單轉化的效能。隨著亞太區及歐洲地區營運服務的升級，加上自營船舶作為遠洋研發平台所積累的實船測試數據，集團在航運市場的當地語系化服務能力將顯著增強。

同時，我們將優化供應鏈管理，確保二零二六年下半年密集交付期的產能釋放。在此基礎上，我們將積極轉化海事展帶來的海外客戶線索，力爭在新的市場獲得批量訂單的實質性突破。

展望前路，儘管宏觀經濟波動可能對短期交付節奏構成挑戰，但我們對海洋 ESG 解決方案的長期需求充滿信心。集團將持續強化財務韌性，通過精準的資源配置，確保研發投入與商業回報的動態平衡。我們預計，隨著智慧系統等高毛利產品的佔比提升，集團盈利能力將同步增強。未來，我們將審慎評估產業鏈上下游的併購機會，通過內生增長與外延擴張並舉，穩步提升市場佔有率，為股東創造長期、可持續的價值回報。

### 財務回顧

#### 收益

於報告期間，本集團的收益為人民幣 233.8 百萬元，較二零二五年上半年的人民幣 143.5 百萬元增加約人民幣 90.3 百萬元或 62.9%。收益增加乃主要由於 (i) 多項於二零二五年延後的長週期訂單已於二零二六年上半年交付；(ii) 本集團已開始承接軸帶發電系統及板式換熱器等新產品訂單，該等產品已於二零二六年上半年開始產生收益；及 (iii) 營運於二零二六年四月交付的船舶 Conti Shanghai 產生租船收益人民幣 10.5 百萬元。

## 管理層討論與分析 (續)

### 毛利及毛利率

於報告期間，本集團的毛利為人民幣75.3百萬元，較二零二五年上半年的人民幣44.4百萬元增加約人民幣30.9百萬元或69.6%，主要由於(i)船舶脫硫系統的毛利由二零二五年上半年的人民幣16.1百萬元增加至報告期間的人民幣28.3百萬元；及(ii)海事服務的毛利由二零二五年上半年的人民幣16.4百萬元增加至報告期間的人民幣25.9百萬元。

我們的整體毛利率由二零二五年上半年的31.0%略微上升至報告期間的32.2%，主要原因為產品設計方案獲得優化，從而提升成本效益。

### 其他收入

於報告期間，本集團的其他收入為人民幣3.1百萬元，較二零二五年上半年的人民幣5.2百萬元減少約人民幣2.1百萬元或40.4%。該減少主要由於二零二五年上半年收到的政府補助較報告期間為多，該等政府補助包括針對業務營運的地方財政激勵及行業特定補貼。

詳情請參閱下表及綜合財務報表附註6：

|              | 截至六月三十日止六個月 |        |
|--------------|-------------|--------|
|              | 二零二六年       | 二零二五年  |
|              | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|              | (未經審核)      | (未經審核) |
| 銀行存款利息收入     | 2,523       | 2,794  |
| 政府補助相關收入(附註) | 532         | 2,376  |
| 其他           | —           | 3      |
|              | 3,055       | 5,173  |

附註：該金額指中國地方政府機關向集團實體發放的各種補貼，以激勵本集團的經營活動。政府補助為無條件，已獲中國地方政府機關批准，並於接獲付款時予以確認。

## 管理層討論與分析 (續)

### 其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損於報告期間錄得虧損人民幣 10.7 百萬元，較二零二五年上半年虧損人民幣 1.3 百萬元增加約人民幣 9.4 百萬元或 723.1%，主要由於(i)美元兌人民幣顯著貶值導致匯兌虧損加劇，大幅超過二零二五年上半年錄得的波動；及(ii)並無錄得去年所錄得的理財產品公平值收益人民幣 1.9 百萬元。

詳情請參閱下表及綜合財務報表附註 7：

|                     | 截至六月三十日止六個月 |         |
|---------------------|-------------|---------|
|                     | 二零二六年       | 二零二五年   |
|                     | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|                     | (未經審核)      | (未經審核)  |
| 外匯虧損淨額              | (10,865)    | (3,175) |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益 | 118         | 1,882   |
| 終止租賃的虧損             | (3)         | —       |
| 其他                  | 33          | (4)     |
|                     | (10,717)    | (1,297) |

### 分銷及銷售開支

於報告期間，本集團的分銷及銷售開支為人民幣 16.3 百萬元，較二零二五年上半年的人民幣 9.7 百萬元增加約人民幣 6.6 百萬元或 68.0%。這主要由於(i)加大市場開發力度(包括推廣、展覽及渠道拓展)，以獲取市場份額及開發潛在客戶；及(ii)銷售人員人數以及相關差旅及酬酢成本因業務擴張而增加所致。

### 行政開支

於報告期間，本集團的行政開支為人民幣 18.9 百萬元，較二零二五年上半年的人民幣 23.0 百萬元減少約人民幣 4.1 百萬元或 17.8%，乃主要由於本集團於二零二五年上半年產生與上市流程相關的開支，而於報告期間並無錄得有關開支所致。

### 研發開支

於報告期間，本集團研發開支為人民幣 7.4 百萬元，較二零二五年上半年的人民幣 9.6 百萬元減少約人民幣 2.2 百萬元或 22.9%，乃由於(i)本集團於報告期間擴大其內部研發團隊及轉向自主研發解決方案，以部分取代委託及合作研究項目，導致外部研發支出減少；及(ii)由於若干在研項目仍處於早期開發階段，預計研發樣機開發及相關研發材料消耗將主要於二零二六年下半年發生。

## 管理層討論與分析 (續)

### 預期信貸虧損模型下的減值虧損，扣除撥回

於報告期間，本集團預期信貸虧損模型下的減值虧損，扣除撥回為收益人民幣0.1百萬元，較二零二五年上半年收益人民幣1.7百萬元減少約人民幣1.6百萬元。此乃主要由於二零二五年上半年的訂單交付延遲導致收益大幅減少，進而引致截至二零二五年六月的應收賬款結餘較二零二四年末相應減少。這導致先前確認的減值虧損出現大幅撥回。由於報告期間的收益增加，應收賬款及相關減值變動並未受到二零二五年上半年出現的暫時性因素影響。

### 財務成本

本集團財務成本由二零二五年上半年的人民幣1.2百萬元增加約人民幣0.8百萬元或66.7%至報告期間的人民幣2.0百萬元。財務成本增加乃主要由於本集團自去年年中起加深與銀行的合作，導致平均未償還銀行借款餘額較二零二五年上半年有所增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零二五年上半年的人民幣0.5百萬元增加約440%至報告期間的人民幣2.7百萬元。此乃主要由於二零二六年上半年的除稅前溢利較二零二五年上半年增加。

### 報告期間溢利

因上文所述，本集團報告期間溢利由二零二五年上半年的人民幣6.1百萬元增加約人民幣14.4百萬元或236.1%至人民幣20.5百萬元。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括(i)船舶；(ii)樓宇；(iii)機器及設備；(iv)辦公設備及傢俱；(v)運輸設備；(vi)租賃物業裝修；及(vii)在建工程。

於二零二六年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為人民幣143.2百萬元，較二零二五年十二月三十一日的人民幣43.6百萬元增加約人民幣99.6百萬元或228.4%。該增加乃主要由於報告期間收購船舶所致。

## 管理層討論與分析 (續)

### 存貨

存貨主要包括(i)原材料及耗材，如不銹鋼板及不銹鋼管；(ii)生產線的未完工產品；及(iii)製成品(即正在製造、已完成質量檢查流程並準備交付的產品)。

|        | 於二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 製成品    | 70,625                             | 46,374                              |
| 原材料及耗材 | 3,266                              | 4,464                               |
| 未完工產品  | 9,584                              | 7,041                               |
|        | 83,475                             | 57,879                              |

於二零二六年六月三十日，本集團的存貨為人民幣83.5百萬元，較二零二五年十二月三十一日的人民幣57.9百萬元增加約人民幣25.6百萬元或44.2%。主要理由為於二零二六年六月三十日的製成品顯著增加，此乃由於本集團的積壓訂單進入批量交付階段所致。大量設備目前正在進行安裝、調試及客戶驗收程序，導致存貨結餘較二零二五年十二月三十一日的金額有所增加。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要包括(i)貿易應收款項，扣除預期信貸虧損撥備；及(ii)預付款項、應收票據、可收回增值稅、租賃按金、向僱員墊款及已付按金。

於二零二六年六月三十日，本集團貿易及其他應收款項為人民幣369.8百萬元，較二零二五年十二月三十一日的人民幣294.7百萬元增加約人民幣75.1百萬元或25.4%，此乃主要由於以下理由：

- (i) 受報告期內新訂單快速增加所帶動，採購量相應增加。這包括部分定制設備採購合約項下須作出的預付款，導致材料預付款項增加人民幣16.5百萬元。
- (ii) 本集團就收購船舶OM Singapore作出大量付款，包括按金。收購事項已於二零二六年七月二十九日順利完成。
- (iii) 於二零二五年，為實施其二零二五年H股限制性股票激勵計劃，本集團成立信託計劃及向受託人提供資金以為計劃購買股份。截至二零二五年十二月三十一日，向受託人作出的預付款項結餘為人民幣12.2百萬元。該款項已於報告期間悉數用於購買股份。

## 管理層討論與分析 (續)

### 按公平值計入損益的金融資產

於二零二六年六月三十日，本集團的金融資產為零，較二零二五年十二月三十一日的人民幣136.8百萬元減少約人民幣136.8百萬元或100.0%。於二零二五年十二月三十一日持有的全部理財產品已於報告期間悉數贖回。於二零二六年六月三十日，本集團概無持有任何尚未贖回之理財產品或證券投資。

### 受限制銀行存款

受限制銀行存款指在銀行存放的保證金，以用於發行銀行擔保、信用證、銀行承兌匯票。本集團受限制銀行存款由二零二五年十二月三十一日的人民幣35.7百萬元減少約人民幣31.3百萬元或87.7%至二零二六年六月三十日的人民幣4.4百萬元。該減少主要由於受限制銀行存款於二零二六年初獲解除所致。該等資金曾質押作為於二零二五年未到期的理財產品之抵押品，但直至二零二六年初方獲解除限制。

### 現金及現金等價物

本集團現金及現金等價物由二零二五年十二月三十一日的人民幣215.4百萬元輕微減少約人民幣4.4百萬元或2.0%至二零二六年六月三十日的人民幣211.0百萬元。該減少主要歸因於(i)經營活動產生現金流入淨額人民幣6.3百萬元，主要受到除稅前溢利人民幣23.2百萬元所推動，惟被營運資金流出人民幣16.9百萬元所部分抵銷；(ii)投資活動包括作為收購兩艘船舶的收購款及按金的支出人民幣165.9百萬元；及(iii)投資現金流入人民幣161.9百萬元乃產生自理財產品贖回以及往年因認購該等理財產品而存入的保證金到期得到釋放。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項、(ii)應付票據、(iii)應付建築成本、(iv)其他應付款項及應計費用、(v)應付工資及(vi)其他應付稅項。

|             | 於二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 貿易應付款項— 第三方 | 63,282                             | 71,751                              |
| 應付票據        | 14,233                             | 3,851                               |
| 應付建築成本      | 3,052                              | 3,490                               |
| 其他應付款項及應計費用 | 13,692                             | 12,280                              |
| 應付工資        | 3,648                              | 7,130                               |
| 其他應付稅項      | 766                                | 1,294                               |
|             | 98,673                             | 99,796                              |

## 管理層討論與分析 (續)

本集團採購貨品及服務的平均信貸期為120天。

本集團貿易及其他應付款項由二零二五年十二月三十一日的人民幣99.8百萬元輕微減少約人民幣1.1百萬元或1.1%至二零二六年六月三十日的人民幣98.7百萬元。該減少主要由於貿易應付款項及應付工資減少所致。

### 流動資金及財務資源

於報告期間，我們具備充足營運資金以應付業務營運需求。我們的現金及現金等價物由二零二五年十二月三十一日的人民幣215.4百萬元輕微減少約人民幣4.4百萬元或2.0%至二零二六年六月三十日的人民幣211.0百萬元。減少原因載列於前述「現金及現金等價物」一節中。

### 經營活動產生(所用)的現金流量

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣6.3百萬元(截至二零二五年六月三十日止六個月：使用人民幣103.6百萬元)，增加主要由於：

- (i) 本集團於二零二六年上半年的經營溢利較二零二五年上半年顯著增加；
- (ii) 本集團於二零二六年上半年陸續交付先前獲得的長週期訂單。疊加根據項目合約收取進度預付款，使得報告期間的經營現金流入大幅增加；及
- (iii) 本集團進一步優化與供應商及合作夥伴達成的付款條款。通過重新磋商採購協議降低原材料及服務的預付款比率，我們已有效減少經營現金流出。

### 投資活動產生(所用)的現金流量

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣2.4百萬元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣132.4百萬元)，減少主要由於：

- (i) 本集團悉數贖回於二零二五年上半年認購的保本型理財產品，產生來自本金退還及資本收益的投資現金流入；及
- (ii) 受收購船舶OM Singapore及Conti Shanghai的資本支出(涵蓋收購款及交割按金)影響，投資現金流出顯著增加。

## 管理層討論與分析 (續)

### 融資活動產生(所用)的現金流量

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣 6.5 百萬元(截至二零二五年六月三十日止六個月：產生人民幣 398.8 百萬元)，減少主要由於：

- (i) 二零二五年上半年自發行 H 股收到的所得款項為約人民幣 294.5 百萬元；
- (ii) 銀行借款的所得款項由二零二五年上半年的人民幣 152.9 百萬元減少至二零二六年上半年的人民幣 104.5 百萬元；及
- (iii) 銀行借款還款由二零二五年上半年的人民幣 25.6 百萬元增加至二零二六年上半年的人民幣 108.0 百萬元。

### 資本支出及投資

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的資本支出為約人民幣 166.8 百萬元，主要包括收購物業、廠房及設備的人民幣 103.4 百萬元及與收購兩艘現役船舶(Conti Shanghai 及 OM Singapore)有關的預付款項及按金人民幣 63.2 百萬元。本集團亦於無形資產投資人民幣 0.2 百萬元。

除上文所披露者外，本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月並無進行任何重大投資。

### 訂單

於二零二六年六月三十日，我們的積壓訂單(按訂單數量及價值)如下：

- (i) 船舶脫硫系統：截至二零二六年六月三十日，我們的手頭訂單為 318 份，總合約金額約為人民幣 346.9 百萬元(截至二零二五年十二月三十一日的手頭訂單為 226 份，總合約金額約為人民幣 328.0 百萬元)。
- (ii) 船舶節能裝置：截至二零二六年六月三十日，我們的手頭訂單為 149 份，總合約金額約為人民幣 165.2 百萬元(截至二零二五年十二月三十一日的手頭訂單為 55 份，總合約金額約為人民幣 48.9 百萬元)。
- (iii) 船舶清潔能源供應系統：截至二零二六年六月三十日，我們的手頭訂單為 80 份，總合約金額約為人民幣 99.3 百萬元(截至二零二五年十二月三十一日的手頭訂單為 90 份，總合約金額約為人民幣 123.6 百萬元)。
- (iv) 海事服務：截至二零二六年六月三十日，我們的手頭訂單為 798 份，總合約金額約為人民幣 632.3 百萬元(截至二零二五年十二月三十一日的手頭訂單為 518 份，總合約金額約為人民幣 382.4 百萬元)。

## 管理層討論與分析 (續)

### 債務

我們的債務主要包括銀行借款及租賃負債。我們的債務由截至二零二五年十二月三十一日的人民幣151.4百萬元減少至截至二零二六年六月三十日的人民幣149.3百萬元。此乃主要由於銀行借款減少。

於二零二六年六月三十日，本集團的銀行貸款為人民幣144.5百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣148.0百萬元)，租賃負債為人民幣4.8百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣3.5百萬元)。銀行貸款的年利率介乎2.30%至2.40%(二零二五年十二月三十一日：2.30%至3.00%)。

### 資產抵押

截至二零二六年六月三十日，本集團並無任何資產抵押。

### 資本負債比率

資本負債比率按報告期末負債總額除以資產總值乘以100%計算。截至二零二六年六月三十日，本集團的資本負債比率為約41.5%(截至二零二五年十二月三十一日：約39.5%)。

### 或然負債

截至二零二六年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

### 重大收購及出售事項

於二零二六年四月十六日，本集團完成收購船舶Conti Shanghai。

### 外匯風險

我們主要在中國內地經營業務，面臨來自美元貨幣的外匯風險。我們尚未建立外幣對沖政策。但是，我們已制定有關我們所簽訂的外匯遠期及期權合約的風險管理策略及政策。

### 僱員及薪酬

於二零二六年六月三十日，本集團共有145名僱員(二零二五年十二月三十一日：133名僱員)。本集團僱員的薪酬方案乃參考其工作職責、職位級別、專業經驗及工作表現釐定。

我們僱員的薪酬待遇包括薪金、津貼、績效獎金及退休福利計劃供款。本集團根據整體市場薪酬情況、行業慣例及本集團薪酬策略制定僱員薪酬計劃。

## 管理層討論與分析 (續)

### 重大投資或資本資產未來計劃

除本中期報告「報告期後重大事項」一節及招股章程所披露者外，本集團目前並無其他重大投資或資本資產投資計劃。

### 中期股息

董事會不建議派發截至二零二六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

### 管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升公司價值與問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。

於報告期間，據董事所知，本公司已遵守企業管治守則第2部所載的所有守則條文。

於報告期間，由於受托人於二零二五年H股限制性股票激勵計劃下持有910,000股H股，本公司的公眾持股量跌至低於上市規則所訂明的25%最低百分比。公眾持股量隨後於二零二六年六月九日恢復。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二六年三月四日、二零二六年三月二十四日、二零二六年四月九日、二零二六年五月六日、二零二六年六月三日、二零二六年七月七日及二零二六年七月三十一日的公告。

### 證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身的董事買賣本公司證券的行為守則，其條款不低於標準守則所規定的標準。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於報告期間一直遵守標準守則。

### 避免潛在利益衝突的企業管治措施

誠如招股章程所述，本公司已採取若干措施以確保良好的企業管治標準及避免本集團與控股股東之間的潛在利益衝突。為達致此目的，周洋先生、趙明珠先生及陳志遠先生(作為控股股東)各自以本公司為受益人訂立不競爭承諾契據。因此，控股股東已提供書面確認，確認彼等遵守不競爭承諾契據，且獨立非執行董事已進行審閱，並確認於二零二六年六月三十日，彼等並不知悉本集團與控股股東之間存在任何利益衝突。

## 管理層討論與分析 (續)

### 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，下列董事或本公司最高行政人員擁有或被視為或被當作於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內；或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉：

#### 於本公司股份或相關股份的好倉

| 姓名                   | 權益性質        | 所持／擁有<br>權益的<br>股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔本公司股本<br>總額概約股權<br>百分比 (%) |
|----------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| 周洋先生 <sup>(2)</sup>  | 實益擁有人       | 9,872,500 (L) <sup>(3)</sup>        | 71.89                       |
|                      | 受控法團權益      | 2,400,000 (L)                       |                             |
|                      | 與另一人士共同持有權益 | 16,482,500 (L)                      |                             |
| 趙明珠先生 <sup>(2)</sup> | 實益擁有人       | 8,241,250 (L) <sup>(3)</sup>        | 71.89                       |
|                      | 受控法團權益      | 2,400,000 (L)                       |                             |
|                      | 與另一人士共同持有權益 | 18,113,750 (L)                      |                             |
| 陳志遠先生 <sup>(2)</sup> | 實益擁有人       | 8,241,250 (L) <sup>(3)</sup>        | 71.89                       |
|                      | 受控法團權益      | 2,400,000 (L)                       |                             |
|                      | 與另一人士共同持有權益 | 18,113,750 (L)                      |                             |
| 陳睿先生                 | 實益擁有人       | 102,000 (L) <sup>(3)</sup>          | 0.26                        |
| 申小嬌女士                | 實益擁有人       | 47,600 (L) <sup>(3)</sup>           | 0.12                        |

## 管理層討論與分析 (續)

附註：

- (1) 字母「L」表示於有關股份的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) 周洋先生、趙明珠先生及陳志遠先生為一致行動人士。更多詳情請參閱招股章程「與我們控股股東的關係—控股股東——一致行動人協議書」。此外，根據證券及期貨條例第XV部，彼等各自被視為擁有匯舸發展所持2,400,000股股份的權益，而匯舸發展的普通合夥人為匯舸產業(一間由周洋先生、趙明珠先生及陳志遠先生擁有的公司)。
- (3) 周洋先生、趙明珠先生、陳志遠先生、陳睿先生及申小嬌女士各自獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，可各自認購250,000股股份、250,000股股份、250,000股股份、300,000股股份及140,000股股份。由於未滿足歸屬條件，周洋先生、趙明珠先生、陳志遠先生、陳睿先生及申小嬌女士的165,000、165,000、165,000、198,000及92,400份購股權已失效。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無其他董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內；或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 管理層討論與分析 (續)

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，就董事所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱                                                                   | 權益性質   | 股份數目 <sup>(1)</sup> | 佔本公司股本<br>總額概約股權<br>百分比 (%) |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-----------------------------|
| 孫鑫女士 <sup>(2)</sup>                                                       | 配偶權益   | 28,755,000 (L)      | 71.89                       |
| 孫文婷女士 <sup>(3)</sup>                                                      | 配偶權益   | 28,755,000 (L)      | 71.89                       |
| 孫婉婉女士 <sup>(4)</sup>                                                      | 配偶權益   | 28,755,000 (L)      | 71.89                       |
| Harvest International Capital<br>Management Limited <sup>(5)</sup>        | 受控法團權益 | 2,093,000 (L)       | 5.23                        |
| 匯舸產業 <sup>(6)</sup>                                                       | 受控法團權益 | 2,400,000 (L)       | 6.00                        |
| 匯舸發展 <sup>(6)</sup>                                                       | 實益擁有人  | 2,400,000 (L)       | 6.00                        |
| Matrix Income SPC<br>— Matrix Income SP <sup>(7)</sup>                    | 投資管理人  | 1,170,500 (L)       | 2.93                        |
| Invincible Investment SPC<br>— Invincible Stable Growth SP <sup>(8)</sup> | 投資管理人  | 870,000 (L)         | 2.18                        |
| Capital Melody Investments LPF <sup>(9)</sup>                             | 實益擁有人  | 732,900 (L)         | 1.83                        |

## 管理層討論與分析 (續)

附註：

- (1) 字母「L」表示於有關股份的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) 孫鑫女士為周洋先生的配偶，被視為於周洋先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (3) 孫文婷女士為趙明珠先生的配偶，被視為於趙明珠先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (4) 孫婉婉女士為陳志遠先生的配偶，被視為於陳志遠先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (5) 根據Harvest International Capital Management Limited於二零二六年五月二十六日提交的權益披露表格，Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC (代表Harvest Oriental SP) 由Harvest International Capital Management Limited擁有100%。因此，Harvest International Capital Management Limited被視為於Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC代表Harvest Oriental SP擁有權益的2,093,000股H股中擁有權益。
- (6) 匯舸產業為匯舸發展的普通合夥人。因此，匯舸產業被視為於匯舸發展持有的2,400,000股H股中擁有權益。
- (7) 根據Matrix Income SPC — Matrix Income SP於二零二五年一月二十三日提交的權益披露表格，Matrix Income SPC — Matrix Income SP以投資管理人身份於1,170,500股H股中擁有權益。
- (8) 根據Invincible Investment SPC — Invincible Stable Growth SP於二零二五年一月二十三日提交的權益披露表格，Invincible Investment SPC — Invincible Stable Growth SP以投資管理人身份於870,000股H股中擁有權益。
- (9) 根據Capital Melody Investments LPF於二零二五年七月二十二日提交的權益披露表格，Capital Melody Investments LPF以實益擁有人身份於732,900股H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無其他人士(董事及本公司最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司或聯交所的任何權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

### 首次公開發售前購股權計劃

以下是我們於二零二四年七月二十七日生效的首次公開發售前購股權計劃的主要條款摘要。首次公開發售前購股權計劃的條款不受上市規則第17章的條文約束，因為該計劃不涉及本公司於上市後授予購股權。

#### (a) 目的

首次公開發售前購股權計劃的目的是改善本公司的激勵機制，以吸引和挽留優秀人才，更好地使本公司僱員及高級管理層的利益與股東和本公司的利益保持一致，並促進本公司的長期、可持續及穩健發展。

#### (b) 股份數量

首次公開發售前購股權計劃項下購股權所涉及的最高股份數目為3,930,000股H股，佔本公司於二零二四年七月二十七日(即計劃獲批准當日)已發行股本約13.1%。每份購股權均有權購買一股H股。首次公開發售前購股權計劃項下不設置預留權益。在上市之後，概不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

#### (c) 參與者

參與者為執行董事、高級管理人員(定義見公司章程)以及經本公司股東大會批准為本集團工作的核心僱員。

#### (d) 管理

董事會負責實施首次公開發售前購股權計劃。

#### (e) 實施

購股權數目及行使價的調整：若在購股權行使前，本公司發生將資本儲備轉換為股本、派發股票股息、股份拆細、削減股本、配發股份或派發股息等事項，則購股權數目及行使價將根據首次公開發售前購股權計劃的條款進行相應調整。

首次公開發售前購股權計劃的變更和終止：考慮及批准實施、修改及終止首次公開發售前購股權計劃，以及授權董事會處理與首次公開發售前購股權計劃有關的若干事宜，需經股東批准。於首次公開發售前購股權計劃終止時，本公司應註銷任何尚未行使的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃可予授出的購股權總數為3,930,000股H股，已於二零二四年七月二十九日授出。

## 管理層討論與分析 (續)

### (f) 授出購股權日期

首次公開發售前購股權計劃項下所有購股權已於二零二四年七月二十九日授出。授出該等購股權毋須支付代價，此舉與上文披露的首次公開發售前購股權計劃的目的之一致。概不會根據首次公開發售前購股權計劃授出進一步購股權。

### (g) 行使安排

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權應按約定比例在達成行使條件後分批行使。行使日期必須是首次公開發售前購股權計劃有效期內的交易日。根據首次公開發售前購股權計劃所授出所有購股權的行使期及行使安排的詳情如下：

| 行使期   | 行使時間                                     | 行使比例 |
|-------|------------------------------------------|------|
| 首次行使期 | 自上市日期起 12 個月後的首個交易日至上市日期起 24 個月內的最後一個交易日 | 33%  |
| 第二行使期 | 自上市日期起 24 個月後的首個交易日至上市日期起 36 個月內的最後一個交易日 | 33%  |
| 第三行使期 | 自上市日期起 36 個月後的首個交易日至上市日期起 48 個月內的最後一個交易日 | 34%  |

### (h) 行使購股權

董事會應考慮首次公開發售前購股權計劃中規定的行使條件是否已滿足。首次公開發售前購股權計劃所規定的行使條件包括公司層面及承授人層面的績效目標。公司層面的績效目標基於本公司於行使期間的純利。承授人層面的績效目標基於相關承授人的年度承授人層面績效考核。只有於承授人層面績效考核中至少達到令人滿意的標準的承授人方合資格行使其購股權。對於已滿足行使條件的承授人，本公司可集中安排行使購股權，並處理行使相關事宜。對於未能滿足條件的承授人，本公司應註銷其已申請行使的購股權。

購股權的行使價：根據首次公開發售前購股權計劃所授出所有購股權的行使價為每股H股人民幣25元。行使價參考發行人截至二零二三年十一月三十日資產評估報告中確定的每股公平值釐定。

註銷購股權：若承授人未能在規定期限內申請行使購股權，或因未能滿足行使條件而無法申請行使購股權，本公司將根據首次公開發售前購股權計劃的指定規則註銷尚未行使的相應購股權。

### (i) 購股權屆滿

根據首次公開發售前購股權計劃所授出所有購股權的有效期自二零二四年七月二十九日（即授出日期）起至所授出的相關購股權獲行使或註銷之日止，無論如何均不超過自授出日期起計十年。參與者只能在有效期內根據相關規則行使其購股權。在有效期屆滿後，所有尚未行使的購股權將會失效並註銷。

### (j) 首次公開發售前購股權計劃附帶的權利及限制

於首次公開發售前購股權計劃項下獲授購股權的參與者，應遵守首次公開發售前購股權計劃項下權利及義務以及相關法律法規。首次公開發售前購股權計劃下的購股權不得轉讓、用作擔保或償還債務。倘參與者因死亡、傷殘、退休或調動以外的任何原因離開本集團，則該參與者於首次公開發售前購股權計劃項下的未行使及未歸屬購股權將由本公司註銷。該參與者根據首次公開發售前購股權計劃已行使的購股權將不會受到影響。倘參與者退休並繼續為本集團提供服務，則參與者在首次公開發售前購股權計劃項下的購股權將仍然有效，且與行使條件有關的個人績效目標將根據原職位及新職位的綜合表現而定。倘參與者退休且不再向本集團提供服務，則該參與者在首次公開發售前購股權計劃項下的未行使及未歸屬購股權將由本公司註銷。

## 管理層討論與分析 (續)

### (k) 承授人概要

於二零二四年七月二十九日，本公司將合共3,930,000股H股的購股權(即首次公開發售前購股權計劃項下購股權相關的最高H股數目)(相當於緊隨全球發售完成後本公司已發行股本的9.83%)授予50名承授人。於二零二六年六月三十日，尚未行使購股權合共為1,237,600份。

於報告期間，首次公開發售前購股權計劃項下的購股權詳情如下：

| 承授人      | 於報告期間初<br>尚未行使<br>購股權數目 | 於報告期間<br>授出<br>購股權數目 | 於報告<br>期間行使<br>購股權數目 | 於報告<br>期間註銷<br>購股權數目 | 於報告<br>期間根據<br>計劃條款失效<br>的尚未行使<br>購股權數目 | 於報告期間末<br>尚未行使<br>購股權數目 |
|----------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| 董事       |                         |                      |                      |                      |                                         |                         |
| 周洋       | 85,000                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                                       | 85,000                  |
| 趙明珠      | 85,000                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                                       | 85,000                  |
| 陳志遠      | 85,000                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                                       | 85,000                  |
| 舒華東      | 68,000                  | 0                    | 0                    | 0                    | 68,000                                  | 0                       |
| 陳睿       | 102,000                 | 0                    | 0                    | 0                    | 0                                       | 102,000                 |
| 僱員(董事除外) |                         |                      |                      |                      |                                         |                         |
| 其他公司僱員   | 901,000                 | 0                    | 0                    | 0                    | 20,400                                  | 880,600                 |
| 合計       | 1,326,000               | 0                    | 0                    | 0                    | 88,400                                  | 1,237,600               |

就報告期間內根據首次公開發售前購股權計劃授予購股權可予發行的股份數目除以截至二零二六年六月三十日止六個月相關類別已發行股份的加權平均數為零。

首次公開發售前購股權計劃的歸屬期為自授出日期起至購股權可行使期開始止。

除非另行註銷或修訂，首次公開發售前購股權計劃將於二零三四年七月二十八日到期。於本中期報告日期，首次公開發售前購股權計劃的剩餘有效期約為8年。

### 二零二五年H股限制性股票激勵計劃

以下是我們於二零二五年八月一日生效的二零二五年H股限制性股票激勵計劃的主要條款摘要。計劃構成上市規則第17章項下的股份計劃，並須遵守上市規則第17.12條項下的適用披露規定。然而，由於計劃並不涉及發行新股份或授出本公司新股份的任何購股權，故其並不構成上市規則第17章所述涉及發行新股份的計劃。於本中期報告日期，董事會已指示受託人在聯交所購買910,000股現有H股，但尚未向合資格參與者簽署或發出任何授予函。

#### (a) 目的

計劃旨在認可及表彰合資格參與者對本集團已經或可能作出的貢獻。計劃為合資格參與者提供獲得本公司所有權權益的機會，以實現以下主要目標：

- (1) 激勵合資格參與者就本集團的利益提升其表現及效率；
- (2) 獎勵表現傑出的合資格參與者；及
- (3) 吸引及挽留或以其他方式維持與合資格參與者的持續業務關係，而該等合資格參與者的貢獻，乃對或將對或預期對本集團有利。

#### (b) 管理

股東大會作為本公司的最高權力機關，可授權董事會在其權力範圍內處理計劃的相關事宜。

為實施計劃，股東大會授權董事會及董事會授權的委員會為計劃管理人，負責審閱及批准計劃的實施、變動及終止，並在股東大會授權的範圍內處理計劃的其他相關事宜。

## 管理層討論與分析 (續)

### (c) 合資格參與者及釐定合資格參與者資格的基準

可參與計劃的合資格參與者應為董事會根據計劃條款釐定有權收取獎勵的人士，合資格參與者的範圍包括：(i) 僱員參與者；(ii) 相關實體參與者；(iii) 服務供應商；及(iv) 其他參與者。

在釐定各合資格參與者的資格基準時，董事會或委員會會考慮(其中包括)合資格參與者在本集團業務方面的經驗、合資格參與者在本集團的服務年期(倘合資格參與者為本集團任何成員公司的僱員)、合資格參與者為本集團的成功所給予的支持、協助、指導、建議、努力及貢獻及／或合資格參與者未來可能為本集團的成功給予或作出的潛在支持、協助、指導、建議、努力及貢獻。

### (d) 獎勵之來源

董事會將委託合資格信託管理人擔任計劃的受託人，設立以實施股權激勵為目的之信託計劃。合資格參與者將獲授予獎勵，並因此透過信託間接持有本公司的股份權益。獎勵將於達成若干條件後歸屬。合資格參與者獲授的獎勵須符合計劃條款及信託契據中協定的限制性條款。合資格參與者將根據信託契據協定的條款享有相應權益。

董事會指示受託人於聯交所或聯交所場外向現有股東購買現有H股。倘受託人於聯交所場外向現有股東購買股份，則購買價不得高於以下較低者：(i) 購買當日的收市價；及(ii) H股於聯交所買賣的前五(5)個交易日的平均收市價。

### (e) 計劃之有效期

計劃自採納日期(即二零二五年八月一日，即計劃於股東特別大會上獲股東批准之日)起計十(10)年內有效及生效，惟計劃可根據計劃條款提前終止。

### (f) 計劃之最高股份數目

受託人於計劃有效期內根據計劃不時收購及持有的H股數目最多不得超過本公司已發行股份(不包括庫存股份(如有))總數之10% (「計劃授權限額」)。

於最後實際可行日期，本公司已發行股份(不包括庫存股份)總數為40,000,000股股份。計劃授權限額為4,000,000股股份(相當於本公司於採納日期已發行股份(不包括庫存股份(如有))總數之10%)。

在計劃授權限額範圍內，根據計劃可授予服務供應商的H股及根據本公司任何其他股份計劃可授予的所有購股權及股份獎勵最高數目合共不得超過本公司已發行股份(不包括庫存股份)總數之1%(「服務供應商分項限額」)。服務供應商分項限額為400,000股股份(相當於本公司於採納日期已發行股份(不包括庫存股份)總數之1%)。

本公司將採取適當措施確保本公司已發行股份總數至少25%由公眾股東不時持有，且本公司不會根據二零二五年H股限制性股票激勵計劃授出任何會導致本公司未能維持公眾持股量要求的獎勵。

### (g) 每名合資格參與者獲授之最高數額

根據計劃，除非經股東大會以特別決議案批准，否則任何合資格參與者於截至授出日期(包括該日)止任何十二(12)個月期間內獲授的獎勵及根據任何其他計劃可獲授的所有購股權及股份獎勵(不包括根據計劃條款失效的任何獎勵)總額不得超過本公司已發行股份(不包括庫存股份(如有))總數之1%。

### (h) 授出日期

合資格參與者獲授獎勵之日為本公司簽發授予函予合資格參與者之日。授出日期應由董事會或委員會釐定。

### (i) 授出計劃之代價

根據計劃條文，合資格參與者的激勵代價(如有)應由董事會或委員會釐定，並應在授予函中協定。

合資格參與者應根據計劃向本公司或本公司根據授予函所載指示可能指定的其他實體支付合資格參與者已歸屬及收取的獎勵對應的相關購買價款項(如有)。

## 管理層討論與分析 (續)

### (j) 歸屬期

待各合資格參與者滿足授予函所載的全部歸屬條件後，根據計劃授予的獎勵應持有不少於十二(12)個月，方可根據授予函所載的適用歸屬時間表歸屬於合資格參與者。

然而，為確保全面達致計劃之目的切實可行，董事會及薪酬委員會認為(1)在若干情況下，嚴格遵守十二(12)個月歸屬規定並不可行或對獎勵持有人不公平；(2)本公司有需要在若干情況下保留靈活性，以提供具競爭力的薪酬待遇，吸引及挽留人才為本集團提供服務；及(3)本公司應獲賦予酌情權，以因應不斷變化的市況及行業競爭制定其自身的人才招募及挽留策略，因此應具有靈活性，可視乎個別情況施加歸屬條件、以表現為基礎的歸屬條件或其他以時間為基礎的歸屬標準，有效地限制合資格參與者的獎勵股份至少12個月。因此，董事會及薪酬委員會認為較短的歸屬期與市場慣例一致且屬適當，並符合計劃目的。

在以下情況下，歸屬日期可能少於授出日期起計十二(12)個月：

- (1) 向新僱員參與者授予「補償」獎勵，以取代該僱員參與者在離開前僱主時喪失的獎勵；
- (2) 根據計劃條款，授出的獎勵須達成績效目標；
- (3) 因管理及合規原因而於一年內分批授出獎勵；
- (4) 按混合歸屬時間表授出獎勵，使獎勵可於12個月內平均歸屬；及
- (5) 授予歸屬及持有期間合共超過12個月的獎勵。

### (k) 計劃之歸屬條件及回補機制

授予合資格參與者的獎勵應於滿足計劃所載歸屬條件及績效目標(如有)後在歸屬期內歸屬於合資格參與者。歸屬條件及績效目標(如有)應由董事會或委員會於授予函中全權釐定。

績效目標(如有)應基於合資格參與者的表現及／或本集團的營運或財務表現及／或董事會或委員會不時全權酌情釐定的其他績效目標。

倘合資格參與者未能滿足適用於相關獎勵的歸屬條件，則於有關歸屬期內原可歸屬的相關部分獎勵將隨即失效，而相關限制性股份不會於相關歸屬日期歸屬，惟董事會或委員會另行同意除外。在此情況下，本公司將向受託人發出有關部分失效通知，受託人將就計劃持有相關未歸屬股份作為歸還股份（「歸還股份」），並可按照董事會或委員會指示(i)將該等歸還股份作為限制性股份分配予任何承授人；或(ii)出售或促使出售該等歸還股份，在此情況下，出售所得款項淨額將被視為信託基金的收入，並根據計劃予以運用。

根據計劃，倘出現嚴重不當行為、本公司財務報表出現重大錯誤陳述或與已授出獎勵有關的其他情況，董事會或委員會可實施回補機制，以便本公司收回或扣留任何合資格參與者的薪酬（可能包括任何已授出獎勵）。董事會相信，上述措施將使董事會可在每次授予的特定情況下更靈活地制定限制性股份的條款及條件，並有助董事會實現提供有意義的激勵以吸引及挽留或以其他方式維持對本集團的發展具有價值的持續業務關係的目標，且符合本集團與股東的整體利益。

### (l) 投票表決及股息之權利

合資格參與者及受託人均不得行使受託人根據信託契據持有任何股份所附帶的任何表決權。

根據計劃條文，承授人無權於歸屬日期之前收取股息。尚未歸屬獎勵的應付股息應由受託人保留，並構成信託基金的一部分。

### (m) 限制及約束

在發生股價敏感事件或內幕消息或一項決定之主體事項為股價敏感事件或內幕消息後，董事會不得授出或向受託人作出購入或出售H股的任何指示，直至有關股價敏感消息或內幕消息已根據上市規則公佈為止。具體而言，於董事根據上市規則規定的標準守則或任何相關守則或本公司採納的證券買賣限制被禁止買賣股份的財務業績刊發前及直至相關財務業績刊發日期止期間，不得向董事或關連人士作出授予，董事會亦不得向受託人作出購入或出售H股的任何指示。

合資格參與者出售或購買獎勵時，有關人士應遵守相關法律法規的限制性規定，包括但不限於內幕消息限制及遵守銷售股份數目限制（如有）。

## 管理層討論與分析 (續)

### (n) 終止計劃

倘計劃終止，任何未授出獎勵將告失效，而失效獎勵所涉及的限制性股份將由受託人出售。計劃將於以下較早者終止：(i) 計劃有效期屆滿；或(ii) 董事會或委員會釐定的日期。

於最後實際可行日期，根據二零二五年H股限制性股票激勵計劃規則及信託契據的條款，受託人於聯交所購買合共910,000股本公司股份，且概無根據計劃授出任何股份。

### 重大訴訟

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司不存在任何重大訴訟、仲裁或索賠。截至二零二六年六月三十日止六個月，董事亦不知悉，任何會對我們的整體財務狀況或經營業績產生重大不利影響的未決或威脅的重大訴訟、仲裁或索賠。

### 購買、出售或贖回本公司證券

本公司H股於二零二五年一月九日首次在聯交所主板上市。

於二零二五年，受託人根據計劃及信託契據的條款，以總代價約29.0百萬港元於聯交所購買合共910,000股本公司H股。

於二零二六年六月九日，30,000,000股內資股完成轉換為H股。

除上文所披露外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

### 董事及最高行政人員變動

自二零二六年六月一日起，舒華東先生不再擔任本公司執行董事、財務總監及薪酬委員會成員，及本公司執行董事趙明珠先生已獲委任為薪酬委員會成員。

自二零二六年七月十七日起，吳先僑女士不再擔任本公司獨立非執行董事、審計委員會及提名委員會成員，及龔雯女士已獲委任為獨立非執行董事、審計委員會及提名委員會成員。

除本中期報告所披露者外，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及最高行政人員資料變動。

## 管理層討論與分析 (續)

### 股本及已發行股份

於二零二五年一月九日，本公司在香港聯合交易所有限公司主板上市。基於每股31.8港元的發售價，本公司就全球發售所發售的10,000,000股H股收取所得款項淨額273.4百萬港元（經扣除本公司就全球發售所支付的包銷佣金及相關開支後）。

於二零二六年六月九日，30,000,000股內資股完成轉換為H股，於二零二六年六月三十日，本公司的H股總數為40,000,000股。

### 銀行借款

於二零二六年六月三十日，本集團的銀行貸款的具體情況載於綜合財務報表附註19。

### 貸款及擔保

截至二零二六年六月三十日，我們並未直接或間接向本公司董事及高級管理人員、本公司控股股東或彼等各自的關連人士作出任何貸款或就貸款提供任何擔保。

### 可換股債券

本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月並無發行任何可換股債券。

### 股息

截至二零二六年六月三十日止六個月，概無分派任何股息。

### 獲許彌償條文

本公司已於二零二六年一月為其董事及高級管理人員購買適當的責任保險，而該等有利於董事及高級管理人員的獲許彌償條文仍然有效，並持續有效直至本中期報告日期。

### 全球發售所得款項的用途

本公司於二零二五年一月九日完成其H股全球發售。經扣除包銷佣金及相關上市開支後，本集團從全球發售收取的所得款項淨額約為273.4百萬港元（相當於約人民幣253.2百萬元）。於二零二六年六月三十日，除本公司日期均為二零二五年十二月十五日之公告及通函所述者外，根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前披露的意向，全球發售所得款項淨額的擬定用途並無變動，本公司已並擬根據當中披露的意向動用全球發售所得款項淨額。於二零二六年六月三十日，未動用的實際所得款項淨額約為人民幣106.1百萬元。

## 管理層討論與分析 (續)

於二零二六年六月三十日，有關用途的進一步詳情載列如下：

|                                                                           | 佔招股章程先前<br>所披露的所得<br>款項淨額總額<br>百分比 | 先前所披露<br>的所得<br>款項淨額<br>概約分配<br>(人民幣百萬元) | 於二零二六年<br>六月三十日<br>尚未動用的<br>所得款項淨額<br>概約金額<br>(人民幣百萬元) | 上市日期至<br>二零二六年<br>六月三十日<br>所得款項的<br>概約動用金額<br>(人民幣百萬元) | 動用所得<br>款項淨額的<br>估計時間表  |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| 收購一間持有一艘遠洋船舶的<br>公司的控股權，作為我們的<br>海事研發平台及移動展示平<br>台，以展示我們提供的設備<br>及系統及管線產品 | 35.8%                              | 90.7                                     | 0.0                                                    | 90.7                                                   | 二零二五年底前 <sup>(附註)</sup> |
| LFSS (氨) 等原型產品的開發，<br>以及碳捕捉系統及<br>餘熱利用系統的優化發展                             | 7.7%                               | 19.5                                     | 4.4                                                    | 15.1                                                   | 二零二六年底前                 |
| 招聘及留聘約13名<br>新研發員工 <sup>(附註)</sup>                                        | 4.1%                               | 10.4 <sup>(附註)</sup>                     | 3.1                                                    | 2.3                                                    | 二零二五年底前 <sup>(附註)</sup> |
| 與大學、企業或研發機構<br>合作研發 <sup>(附註)</sup>                                       | 2.4%                               | 6.1 <sup>(附註)</sup>                      | 0                                                      | 11.1                                                   | 二零二五年及<br>二零二六年         |

## 管理層討論與分析 (續)

|                                     | 佔招股章程先前<br>所披露的所得<br>款項淨額總額<br>百分比 | 先前所披露<br>的所得<br>款項淨額<br>概約分配<br>(人民幣百萬元) | 於二零二六年<br>六月三十日<br>尚未動用的<br>所得款項淨額<br>概約金額<br>(人民幣百萬元) | 上市日期至<br>二零二六年<br>六月三十日<br>所得款項的<br>概約動用金額<br>(人民幣百萬元) | 動用所得<br>款項淨額的<br>估計時間表                    |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 潛在併購 <sup>(附註)</sup>                | 15.0%                              | 37.9 <sup>(附註)</sup>                     | 19.9                                                   | 0.0                                                    | 二零二六年底前 <sup>(附註)</sup>                   |
| 在中國內地或東南亞租賃<br>生產設施 <sup>(附註)</sup> | 15.0%                              | 37.9 <sup>(附註)</sup>                     | 67.9                                                   | 0.0                                                    | 經充分調研後<br>於二零二五年前<br>確定地點 <sup>(附註)</sup> |
| 在全球各地建立四間服務<br>中心                   | 8.0%                               | 20.3 <sup>(附註)</sup>                     | 8.0                                                    | 0.3                                                    | 二零二五年及<br>二零二六年                           |
| 升級我們的服務中心                           | 2.0%                               | 5.1                                      | 2.9                                                    | 2.2                                                    | 二零二六年底前                                   |
| 營運資金及其他一般企業<br>用途                   | 10.0%                              | 25.3                                     | 0.0                                                    | 25.3                                                   | 不適用                                       |
| 合計                                  | 100.0%                             | 253.2                                    | 106.1                                                  | 147.1                                                  |                                           |

附註： 茲提述公告及通函，董事會已決議更改未動用所得款項淨額的用途及分配，並已於二零二六年七月十七日的臨時股東大會上獲得批准。

## 管理層討論與分析 (續)

### 審閱中期業績

審計委員會已審閱本集團採用的會計準則及慣例，並討論財務申報事宜，其中包括審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。審計委員會認為，截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務業績已符合有關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

### 報告期後重大事項

#### 完成收購船舶：

茲提述本公司日期為二零二六年七月二十九日的公告，於二零二六年四月十六日收購Conti Shanghai後，OM Singapore買方已根據OM Singapore協議備忘錄向OM Singapore賣方支付收購OM Singapore的代價，且OM Singapore的收購事項已於二零二六年七月二十九日完成。

#### 建議通過公開招標收購位於江蘇的資產：

茲提述本公司日期分別為二零二六年八月二十四日及二零二六年九月一日的公告，本公司已於二零二六年八月二十五日就建議收購由賣方通過公開招標出售的土地、物業及設備提交投標。於二零二六年九月一日(交易時段後)，本公司(作為中標者)與賣方訂立交易合同。

### 足夠公眾持股量

於報告期間，由於受託人於二零二五年H股限制性股票激勵計劃下持有910,000股H股，本公司的公眾持股量跌至低於上市規則所訂明的25%最低百分比。公眾持股量隨後於二零二六年六月九日恢復。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二六年三月四日、二零二六年三月二十四日、二零二六年四月九日、二零二六年五月六日、二零二六年六月三日、二零二六年七月七日及二零二六年七月三十一日的公告。

根據公開可得資料及就董事所知，於本中期報告日期，本公司維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 稅務優惠及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司的上市證券而可獲得的任何稅務優惠或豁免。

## 管理層討論與分析 (續)

### 優先認購權

公司章程或中國相關法律概無載列優先認購權條文，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 根據上市規則持續披露責任

本公司並無任何其他須根據上市規則第 13.20、13.21 及 13.22 條作出披露的責任。以上對本報告中其他章節、報告或附註的所有引用均構成本中期報告的一部分。

承董事會命  
上海匯舸環保科技集團股份有限公司  
董事長兼執行董事  
周洋

中國上海，二零二六年八月二十七日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

|                            | 附註 | 截至六月三十日止六個月<br>二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|----------------------------|----|-----------------------------------------|--------------------------|
| 收益                         | 4  | <b>233,814</b>                          | 143,486                  |
| 銷售成本                       |    | <b>(158,533)</b>                        | (99,050)                 |
| <b>毛利</b>                  |    | <b>75,281</b>                           | 44,436                   |
| 其他收入                       | 6  | <b>3,055</b>                            | 5,173                    |
| 其他收益及虧損淨額                  | 7  | <b>(10,717)</b>                         | (1,297)                  |
| 分銷及銷售開支                    |    | <b>(16,290)</b>                         | (9,734)                  |
| 行政開支                       |    | <b>(18,932)</b>                         | (22,963)                 |
| 研發開支                       |    | <b>(7,381)</b>                          | (9,569)                  |
| 上市開支                       |    | <b>—</b>                                | (25)                     |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的減值撥回淨額 |    | <b>133</b>                              | 1,654                    |
| 財務成本                       |    | <b>(1,955)</b>                          | (1,162)                  |
| <b>除稅前溢利</b>               | 8  | <b>23,194</b>                           | 6,513                    |
| 所得稅開支                      | 9  | <b>(2,660)</b>                          | (452)                    |
| <b>期內溢利</b>                |    | <b>20,534</b>                           | 6,061                    |
| <b>其他全面(開支)收益</b>          |    |                                         |                          |
| 其後可能重新分類至損益的項目：            |    |                                         |                          |
| 換算海外業務產生的匯兌差額              |    | <b>(4,173)</b>                          | 7                        |
| <b>期內全面收益總額</b>            |    | <b>16,361</b>                           | 6,068                    |
| <b>本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)：</b>   |    |                                         |                          |
| 本公司擁有人                     |    | <b>20,607</b>                           | 6,945                    |
| 非控股權益                      |    | <b>(73)</b>                             | (884)                    |
|                            |    | <b>20,534</b>                           | 6,061                    |

# 簡明綜合損益及其他全面收益表 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

|                     | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                     |    | 二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 以下人士應佔期內全面收益(開支)總額： |    |                          |                          |
| 本公司擁有人              |    | 16,367                   | 6,032                    |
| 非控股權益               |    | (6)                      | 36                       |
|                     |    | 16,361                   | 6,068                    |
| 每股盈利                |    |                          |                          |
| 基本(以人民幣計)           | 10 | 0.53                     | 0.18                     |
| 攤薄(以人民幣計)           | 10 | 0.53                     | 0.18                     |

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

|                           | 附註 | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------------------|----|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>              |    |                                        |                                         |
| 物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)      | 12 | <b>143,155</b>                         | 43,635                                  |
| 使用權資產                     | 12 | <b>11,215</b>                          | 9,721                                   |
| 商譽                        |    | <b>8,076</b>                           | 8,459                                   |
| 其他無形資產                    |    | <b>581</b>                             | 598                                     |
| 遞延稅項資產                    |    | <b>4,866</b>                           | 4,527                                   |
| 受限制銀行存款                   |    | <b>214</b>                             | 1,118                                   |
|                           |    | <b>168,107</b>                         | 68,058                                  |
| <b>流動資產</b>               |    |                                        |                                         |
| 存貨                        | 13 | <b>83,475</b>                          | 57,879                                  |
| 貿易及其他應收款項                 | 15 | <b>369,760</b>                         | 294,688                                 |
| 合約資產                      | 14 | <b>2,265</b>                           | 1,701                                   |
| 合約成本                      | 16 | <b>10,806</b>                          | 4,273                                   |
| 可收回稅項                     |    | <b>727</b>                             | 338                                     |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產 | 17 | <b>–</b>                               | 136,770                                 |
| 受限制銀行存款                   |    | <b>4,167</b>                           | 34,556                                  |
| 現金及現金等價物                  |    | <b>210,995</b>                         | 215,418                                 |
|                           |    | <b>682,195</b>                         | 745,623                                 |
| <b>流動負債</b>               |    |                                        |                                         |
| 貿易及其他應付款項                 | 18 | <b>98,673</b>                          | 99,796                                  |
| 銀行借款                      | 19 | <b>144,465</b>                         | 147,950                                 |
| 應付所得稅                     |    | <b>2,963</b>                           | 975                                     |
| 租賃負債                      |    | <b>2,212</b>                           | 1,990                                   |
| 撥備                        | 20 | <b>2,631</b>                           | 2,765                                   |
| 合約負債                      |    | <b>98,961</b>                          | 66,313                                  |
|                           |    | <b>349,905</b>                         | 319,789                                 |
| <b>流動資產淨值</b>             |    | <b>332,290</b>                         | 425,834                                 |
| <b>資產總值減流動負債</b>          |    | <b>500,397</b>                         | 493,892                                 |

# 簡明綜合財務狀況表 (續)

於二零二六年六月三十日

|              | 附註 | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|----|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>資本及儲備</b> |    |                                        |                                         |
| 股本           | 21 | <b>40,000</b>                          | 40,000                                  |
| 為限制性股票計劃所持股份 |    | <b>(26,269)</b>                        | (14,106)                                |
| 儲備           |    | <b>480,678</b>                         | 463,363                                 |
| 本公司擁有人應佔權益   |    | <b>494,409</b>                         | 489,257                                 |
| 非控股權益        |    | <b>2,859</b>                           | 2,649                                   |
| <b>權益總額</b>  |    | <b>497,268</b>                         | 491,906                                 |
| <b>非流動負債</b> |    |                                        |                                         |
| 遞延稅項負債       |    | <b>496</b>                             | 502                                     |
| 租賃負債         |    | <b>2,633</b>                           | 1,484                                   |
|              |    | <b>3,129</b>                           | 1,986                                   |
|              |    | <b>500,397</b>                         | 493,892                                 |

第44至70頁的簡明綜合財務報表已於二零二六年八月二十七日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

周洋  
董事

趙明珠  
董事

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

|                   | 本公司擁有人應佔    |                           |               |                 |               |                          |               |             |                | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------|---------------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
|                   | 股本<br>人民幣千元 | 為限制性股票<br>計劃所持股份<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 外幣換算儲備<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 以股份為基礎<br>的付款儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 |             |
| 於二零二五年一月一日(經審核)   | 30,000      | -                         | 36,229        | 4,050           | 18,483        | 12,389                   | 181,271       | 282,422     | 1,810          | 284,232     |
| 期內溢利(虧損)          | -           | -                         | -             | -               | -             | -                        | 6,945         | 6,945       | (884)          | 6,061       |
| 期內其他全面(開支)收益      | -           | -                         | -             | (913)           | -             | -                        | -             | (913)       | 920            | 7           |
| 期內全面(開支)收益總額      | -           | -                         | -             | (913)           | -             | -                        | 6,945         | 6,032       | 36             | 6,068       |
| 發行H股              | 10,000      | -                         | 284,468       | -               | -             | -                        | -             | 294,468     | -              | 294,468     |
| 發行股份應佔的交易成本       | -           | -                         | (37,266)      | -               | -             | -                        | -             | (37,266)    | -              | (37,266)    |
| 確認以權益結算以股份為基礎的付款  | -           | -                         | -             | -               | -             | 321                      | -             | 321         | -              | 321         |
| 向股東分派             | -           | -                         | -             | -               | -             | -                        | (60,000)      | (60,000)    | -              | (60,000)    |
| 安全基金盈餘儲備撥備        | -           | -                         | -             | -               | 773           | -                        | (773)         | -           | -              | -           |
| 動用安全基金盈餘儲備        | -           | -                         | -             | -               | (95)          | -                        | 95            | -           | -              | -           |
| 於二零二五年六月三十日(經審核)  | 40,000      | -                         | 283,431       | 3,137           | 19,161        | 12,710                   | 127,538       | 485,977     | 1,846          | 487,823     |
| 於二零二六年一月一日(經審核)   | 40,000      | (14,106)                  | 304,938       | 141             | 18,826        | 13,704                   | 125,754       | 489,257     | 2,649          | 491,906     |
| 期內溢利(虧損)          | -           | -                         | -             | -               | -             | 20,607                   | 20,607        | (73)        | 20,534         | -           |
| 期內其他全面開支          | -           | -                         | -             | (4,240)         | -             | -                        | -             | (4,240)     | 67             | (4,173)     |
| 期內全面(開支)收益總額      | -           | -                         | -             | (4,240)         | -             | -                        | 20,607        | 16,367      | (6)            | 16,361      |
| 來自非控股股東的注資(附註)    | -           | -                         | -             | -               | -             | -                        | -             | -           | 216            | 216         |
| 確認以權益結算以股份為基礎的付款  | -           | -                         | -             | -               | -             | 948                      | -             | 948         | -              | 948         |
| 安全基金盈餘儲備撥備        | -           | -                         | -             | -               | 496           | -                        | (496)         | -           | -              | -           |
| 動用安全基金盈餘儲備        | -           | -                         | -             | -               | (120)         | -                        | 120           | -           | -              | -           |
| 購買為限制性股票計劃所持股份    | -           | (12,163)                  | -             | -               | -             | -                        | -             | (12,163)    | -              | (12,163)    |
| 於二零二六年六月三十日(未經審核) | 40,000      | (26,269)                  | 304,938       | (4,099)         | 19,202        | 14,652                   | 145,985       | 494,409     | 2,859          | 497,268     |

附註：少數股東向AMS ContiOcean Partners Limited注資。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

|                               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | 二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動</b>                   |                          |                          |
| 除稅前溢利                         | <b>23,194</b>            | 6,513                    |
| 就下列各項作出調整：                    |                          |                          |
| 利息收入                          | <b>(2,523)</b>           | (2,794)                  |
| 借款利息開支                        | <b>1,898</b>             | 1,087                    |
| 租賃負債利息開支                      | <b>57</b>                | 75                       |
| 物業、廠房及設備折舊                    | <b>3,604</b>             | 1,644                    |
| 使用權資產折舊                       | <b>1,223</b>             | 1,174                    |
| 其他無形資產攤銷                      | <b>469</b>               | 118                      |
| 按公平值計入損益的金融資產公平值變動產生的收益       | <b>(118)</b>             | (1,882)                  |
| 預期信貸虧損項下的金融資產及其他項目的減值虧損(撥回)淨額 | <b>8</b>                 | (1,654)                  |
| 合約資產產生的減值虧損                   | <b>(141)</b>             | (21)                     |
| 存貨撥備撥回                        | <b>—</b>                 | (90)                     |
| 外匯虧損(收益)淨額                    | <b>4,671</b>             | (108)                    |
| 提早終止租賃安排的虧損                   | <b>3</b>                 | —                        |
| 以股份為基礎的付款開支                   | <b>948</b>               | 321                      |
| <b>營運資金變動前的經營現金流量</b>         | <b>33,293</b>            | 4,383                    |
| 合約成本(增加)減少                    | <b>(6,533)</b>           | 168                      |
| 合約資產(增加)減少                    | <b>(423)</b>             | 411                      |
| 貿易及其他應收款項增加                   | <b>(28,411)</b>          | (58,172)                 |
| 受限制銀行存款減少                     | <b>3,294</b>             | 2,097                    |
| 撥備減少                          | <b>(134)</b>             | (1,129)                  |
| 貿易及其他應付款項以及其他流動負債減少           | <b>(1,123)</b>           | (21,546)                 |
| 合約負債增加(減少)                    | <b>32,648</b>            | (2,445)                  |
| 存貨增加                          | <b>(25,596)</b>          | (24,969)                 |
| <b>經營所得(所用)現金</b>             | <b>7,015</b>             | (101,202)                |
| 已付所得稅                         | <b>(679)</b>             | (2,358)                  |
| <b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>         | <b>6,336</b>             | (103,560)                |

# 簡明綜合現金流量表 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

|                        | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | 二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>投資活動</b>            |                          |                          |
| 已收利息                   | 2,523                    | 2,794                    |
| 已付租賃按金                 | —                        | (359)                    |
| 購買物業、廠房及設備             | (103,406)                | (438)                    |
| 收購現役船舶的預付款項            | (30,649)                 | —                        |
| 收購現役船舶的已付訂金            | (32,529)                 | (39,372)                 |
| 購買無形資產                 | (169)                    | (318)                    |
| 購買按公平值計入損益的金融資產        | —                        | (116,246)                |
| 出售按公平值計入損益的金融資產收到的所得款項 | 133,875                  | —                        |
| 受限制銀行存款減少              | 27,999                   | —                        |
| 提取定期存款                 | —                        | 21,565                   |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>      | <b>(2,356)</b>           | <b>(132,374)</b>         |
| <b>融資活動</b>            |                          |                          |
| 償還租賃負債                 | (1,300)                  | (924)                    |
| 已付租賃負債利息               | (57)                     | (69)                     |
| 銀行借款所得款項               | 104,465                  | 152,910                  |
| 償還銀行借款                 | (107,950)                | (25,560)                 |
| 已付銀行利息                 | (1,898)                  | (1,087)                  |
| 發行H股收取的所得款項            | —                        | 294,468                  |
| 已付遞延發行成本               | —                        | (20,889)                 |
| 來自非控股股東的注資             | 216                      | —                        |
| <b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>  | <b>(6,524)</b>           | <b>398,849</b>           |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>    | <b>(2,544)</b>           | <b>162,915</b>           |
| <b>期初現金及現金等價物</b>      | <b>215,418</b>           | <b>133,402</b>           |
| 匯率變動影響                 | (1,879)                  | 360                      |
| <b>期末現金及現金等價物總額</b>    | <b>210,995</b>           | <b>296,677</b>           |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

上海匯舸環保科技集團股份有限公司(「本公司」)於二零一七年五月三十一日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。於二零二二年十二月二十八日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。本公司非H股於二零二四年二月在全國中小企業股份轉讓系統(「全國股轉系統」)報價(股份代號：874207.NQ)，並於二零二五年八月於全國股轉系統撤銷上市。於二零二五年一月九日，本公司H股於香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的各自地址為中國上海自由貿易試驗區馬吉路2號1101室。於本報告日期，本公司由周洋先生(董事長)、趙明珠先生(本公司執行董事)及陳志遠先生(本公司執行董事)(彼等根據於二零二二年十月十三日訂立的一致行動人協議書一致行動)共同控制。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事提供船舶脫硫系統、船舶節能裝置、船舶清潔能源供應系統及海事服務。於截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團開展提供船舶租賃服務的新業務。

綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。中期簡明綜合財務資料應與截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

## 3. 會計政策

除金融工具以公平值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除應用國際財務報告準則會計準則修訂本而產生的會計政策之補充／變更、國際會計準則理事會轄下的國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)的議程決定，以及本中期期間應用若干與本集團相關的會計政策外，截至二零二六年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表已使用的會計政策及計算方法均與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 3. 會計政策 (續)

#### 應用國際財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則修訂本，該等國際財務報告準則會計準則修訂本於二零二六年一月一日開始的本集團年度期間強制生效：

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號(修訂本) | 對金融工具分類及計量的修訂            |
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號(修訂本) | 涉及依賴自然能源生產電力的合約          |
| 國際財務報告準則會計準則(修訂本)                | 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷 |

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

### 4. 收益

#### 客戶合約收益分析

|            | 截至六月三十日止六個月 |         |
|------------|-------------|---------|
|            | 二零二六年       | 二零二五年   |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|            | (未經審核)      | (未經審核)  |
| 服務類型       |             |         |
| 船舶脫硫系統     | 69,503      | 45,173  |
| 船舶節能裝置     | 22,225      | 7,688   |
| 船舶清潔能源供應系統 | 40,006      | 36,316  |
| 海事服務       | 91,601      | 54,309  |
| 船舶租賃       | 10,479      | —       |
|            | 233,814     | 143,486 |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 4. 收益 (續)

#### 地理市場

本集團按提供服務的實體各自所在國家／地區劃分的外部客戶收益如下：

|      | 截至六月三十日止六個月 |         |
|------|-------------|---------|
|      | 二零二六年       | 二零二五年   |
|      | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|      | (未經審核)      | (未經審核)  |
| 中國內地 | 120,284     | 78,769  |
| 海外   | 113,530     | 64,717  |
|      | 233,814     | 143,486 |

#### 收益確認時間

|        | 截至六月三十日止六個月 |         |
|--------|-------------|---------|
|        | 二零二六年       | 二零二五年   |
|        | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|        | (未經審核)      | (未經審核)  |
| 於某一時間點 | 188,708     | 143,486 |
| 隨時間推移  | 45,106      | —       |
|        | 233,814     | 143,486 |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 5. 分部資料

經營分部按主要經營決策者(「主要經營決策者」)(亦識別為本集團首席執行官)就向各分部分配資源及評估其表現而定期審閱有關本集團組成部分的內部報告確定。於報告期間，主要經營決策者評估本集團的整體經營業績及分配資源。因此，主要經營決策者認為本集團僅有一個經營分部。

主要經營決策者審閱根據相同會計政策編製的本集團整體業績及財務狀況，故並無呈列單一分部的進一步分析。

#### 地區資料

有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

|      | 截至六月三十日止六個月 |        |
|------|-------------|--------|
|      | 二零二六年       | 二零二五年  |
|      | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|      | (未經審核)      | (未經審核) |
| 中國內地 | 61,343      | 63,519 |
| 海外   | 101,684     | 565    |
|      | 163,027     | 64,084 |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 6. 其他收入

|              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零二六年        | 二零二五年        |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|              | (未經審核)       | (未經審核)       |
| 政府補助相關收入(附註) | 532          | 2,376        |
| 銀行存款利息收入     | 2,523        | 2,794        |
| 其他           | —            | 3            |
|              | <b>3,055</b> | <b>5,173</b> |

附註：該金額指中國地方政府機關向集團實體發放的各種補貼，以激勵本集團的經營活動。政府補助為無條件，已獲中國地方政府機關批准，並於接獲付款時予以確認。

### 7. 其他收益及虧損

|                     | 截至六月三十日止六個月     |                |
|---------------------|-----------------|----------------|
|                     | 二零二六年           | 二零二五年          |
|                     | 人民幣千元           | 人民幣千元          |
|                     | (未經審核)          | (未經審核)         |
| 外匯虧損淨額              | (10,865)        | (3,175)        |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益 | 118             | 1,882          |
| 終止租賃的虧損             | (3)             | —              |
| 其他                  | 33              | (4)            |
|                     | <b>(10,717)</b> | <b>(1,297)</b> |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 8. 除稅前溢利

|                        | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | 二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 期內除稅前溢利已扣除(計入)以下各項後達致： |                          |                          |
| 物業、廠房及設備折舊             | 3,604                    | 2,148                    |
| 使用權資產折舊                | 1,223                    | 1,174                    |
| 其他無形資產攤銷               | 469                      | 118                      |
|                        | 5,296                    | 3,440                    |
| 於存貨中資本化金額的變動           | (806)                    | (504)                    |
|                        | 4,490                    | 2,936                    |
| 核數師酬金                  | —                        | 1,190                    |
| 董事及監事的薪酬               | 3,931                    | 7,035                    |
| 其他員工成本：                |                          |                          |
| — 薪金、花紅及其他津貼           | 17,992                   | 11,218                   |
| — 退休福利計劃供款             | 1,736                    | 1,011                    |
| — 以權益結算以股份為基礎的付款開支     | 629                      | 193                      |
|                        | 24,288                   | 19,457                   |
| 於存貨中資本化金額的變動           | (773)                    | (460)                    |
|                        | 23,515                   | 18,997                   |
| 合約成本攤銷                 | 17,703                   | 11,669                   |
| 確認為開支的存貨成本(不包括存貨撇減)    | 119,197                  | 93,190                   |
| 存貨撇減撥回                 | —                        | (90)                     |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 9. 所得稅開支

|         | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 即期稅項：   |                          |                          |
| 中國企業所得稅 | 692                      | 26                       |
| 新加坡所得稅  | 306                      | 504                      |
| 香港利得稅   | 2,475                    | 499                      |
| 葡萄牙所得稅  | —                        | 18                       |
|         | 3,473                    | 1,047                    |
| 遞延稅項    | (813)                    | (595)                    |
|         | 2,660                    | 452                      |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

|              | 截至六月三十日止六個月 |        |
|--------------|-------------|--------|
|              | 二零二六年       | 二零二五年  |
|              | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|              | (未經審核)      | (未經審核) |
| 本公司擁有人應佔期內溢利 | 20,607      | 6,945  |
| 股份數目         |             |        |
| 已發行普通股加權平均數  | 39,133      | 39,558 |

截至二零二六年六月三十日止六個月，就每股基本盈利而言的已發行普通股加權平均數已剔除就二零二五年八月採納的限制性股票計劃購買的910,000股股份(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

計算截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並無假設本公司根據二零二四年採納的一項購股權計劃授出的購股權獲行使，原因是截至二零二六年及二零二五年六月三十日，所包含的表現條件尚未達成。

# 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

## 11. 股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

## 12. 物業、廠房及設備以及使用權資產

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團分別就購買物業、廠房及設備產生金額人民幣103,103,000元(未經審核)及人民幣438,000元(經審核)。於該等報告期間，概無重大出售或撤銷物業、廠房及設備。

於本中期期間，本集團重續若干租賃協議並訂立租期介乎2至3年的若干新租賃協議(截至二零二五年六月三十日止六個月：若干)。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣3,007,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣2,660,000元)。本集團每月須支付固定款項。

## 13. 存貨

|        | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 製成品    | 70,625                                 | 46,374                                  |
| 原材料及耗材 | 3,266                                  | 4,464                                   |
| 在建工程   | 9,584                                  | 7,041                                   |
|        | 83,475                                 | 57,879                                  |

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，製成品經扣除撇減金額約為人民幣491,000元(未經審核)及人民幣491,000元(經審核)。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，原材料經扣除撇減金額約為人民幣707,000元(未經審核)及人民幣707,000元(經審核)。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 14. 合約資產

本公司及其附屬公司的若干海事服務合約中包含要求客戶於保修期屆滿前保留若干部分付款的條款。

本集團通常同意保留 12 個月，保留金額為合約價值的 2% 至 5% 不等。在保留期結束前，有關款項計入合約資產，原因是本集團獲得有關尾款的條件是海事服務不出現任何質量問題。保修責任屆滿後，合約資產轉撥為貿易應收款項。

本集團將該等合約資產分類為流動，原因為本集團預期於其正常經營週期將其變現。

### 15. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項詳情如下：

|                  | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 貿易應收款項           | 88,435                                 | 82,246                                  |
| 減：預期信貸虧損撥備       | (4,839)                                | (4,831)                                 |
| 貿易應收款項淨額         | 83,596                                 | 77,415                                  |
| 應收票據             | 10,922                                 | 22,921                                  |
| 小計               | 94,518                                 | 100,336                                 |
| 購買材料的預付款項        | 103,157                                | 86,611                                  |
| 預付營運開支           | 62,221                                 | 53,557                                  |
| 可收回增值稅(「增值稅」)    | 1,712                                  | 976                                     |
| 預付所得稅            | 1,269                                  | 107                                     |
| 購買現役船舶的預付款項      | 30,649                                 | —                                       |
| 應收增值稅出口退稅        | 26                                     | 668                                     |
| 租賃按金             | 901                                    | 975                                     |
| 已付按金             | 74,622                                 | 38,798                                  |
| 向僱員墊款            | 622                                    | 429                                     |
| 受託人為限制性股票計劃持有的資金 | 10                                     | 12,174                                  |
| 其他               | 53                                     | 57                                      |
| 小計               | 275,242                                | 194,352                                 |
|                  | 369,760                                | 294,688                                 |

本集團通常向客戶授予服務及貨品已完成並獲客戶接納當日起計 30 天或與客戶協定的特定期間的信貸期。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 15. 貿易及其他應收款項 (續)

以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

|          | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 0至30天    | 39,610                                 | 47,260                                  |
| 31至90天   | 21,225                                 | 11,306                                  |
| 91至180天  | 5,085                                  | 6,415                                   |
| 181至365天 | 10,224                                 | 6,141                                   |
| 超過1年     | 7,452                                  | 6,293                                   |
|          | 83,596                                 | 77,415                                  |

### 16. 合約成本

合約成本的詳情如下：

|                | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 獲取合約的增量成本(附註a) | 8,592                                  | 1,598                                   |
| 履行合約的成本(附註b)   | 2,214                                  | 2,675                                   |
|                | 10,806                                 | 4,273                                   |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 16. 合約成本 (續)

附註：

- a. 資本化合約成本與支付予代理的增量銷售佣金有關，該等銷售代理的銷售活動致使客戶訂立買賣協議，而其收益於報告期末尚未確認。
- b. 履行合約成本主要與於各報告期末正在進行的項目相關的設計審批費用有關。

合約成本於確認相關收益期間在綜合損益表中確認為開支。

於報告期間，資本化成本的期初結餘或資本化成本並無出現減值。

### 17. 按公平值計入損益的金融資產

|               | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 按公平值計入損益的金融資產 | —                                      | 136,770                                 |

# 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

## 18. 貿易及其他應付款項

|             | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 貿易應付款項      |                                        |                                         |
| — 第三方       | <b>63,282</b>                          | 71,751                                  |
| 應付票據        | <b>14,233</b>                          | 3,851                                   |
| 應付建築成本      | <b>3,052</b>                           | 3,490                                   |
| 其他應付款項及應計費用 | <b>13,692</b>                          | 12,280                                  |
| 應付工資        | <b>3,648</b>                           | 7,130                                   |
| 其他應付稅項      | <b>766</b>                             | 1,294                                   |
|             | <b>98,673</b>                          | 99,796                                  |

本集團採購貨品及服務的平均信貸期為120天。

以下為於報告期末根據收取貨品及服務日期及發票日期(以較早者為準)呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

|          | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 0至90天    | <b>37,976</b>                          | 51,546                                  |
| 91至180天  | <b>11,491</b>                          | 5,311                                   |
| 181至365天 | <b>7,832</b>                           | 10,262                                  |
| 超過365天   | <b>5,983</b>                           | 4,632                                   |
|          | <b>63,282</b>                          | 71,751                                  |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 19. 銀行借款

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，銀行借款人民幣85,887,000元(未經審核)及人民幣58,000,000元(經審核)為無抵押，但由本公司擔保。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，銀行借款人民幣58,578,000元(未經審核)及人民幣69,950,000元(經審核)為無抵押及無擔保。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，銀行借款人民幣零元(未經審核)及人民幣10,000,000元(經審核)為無抵押，但由本公司為中小企業(「中小企業」)擔保。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，銀行借款人民幣零元(未經審核)及人民幣10,000,000元(經審核)為無抵押，但由本公司及上海市政策性融資擔保基金管理中心為中小企業擔保。

本集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下：

|                         | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 定息借款                    | 2.30%–2.40%                            | 2.30%–3.00%                             |
| 上述借款的賬面值須於以下日期償還<br>一年內 | 144,465                                | 147,950                                 |
|                         | 144,465                                | 147,950                                 |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 20. 撥備

|                    | 保修撥備<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------|
| 於二零二五年十二月三十一日(經審核) | 2,765         |
| 期內撥回撥備             | (34)          |
| 期內動用撥備             | (100)         |
| 於二零二六年六月三十日(未經審核)  | <b>2,631</b>  |

保修撥備指管理層基於過往經驗及缺陷產品的行業平均標準，對本集團就產品授予的12至60個月保證型保修項下責任的最佳估計。

### 21. 股本

|                   | 股份數目              | 股份面值<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------|---------------|
| 每股面值人民幣1元的普通股     |                   |               |
| 於二零二六年一月一日(經審核)   | 40,000,000        | 40,000        |
| 發行H股              | —                 | —             |
| 於二零二六年六月三十日(未經審核) | <b>40,000,000</b> | <b>40,000</b> |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 22. 以股份為基礎的付款交易

#### 本公司以權益結算的購股權計劃

下文載列於截至二零二六年六月三十日止六個月根據以股份為基礎的付款安排所授出的尚未行使購股權之變動詳情。

|      | 於二零二六年<br>六月三十日 |
|------|-----------------|
| 董事   |                 |
| 於期初  | 425,000         |
| 期內沒收 | —               |
| 於期末  | 425,000         |
| 其他僱員 |                 |
| 於期初  | 901,000         |
| 期內沒收 | (20,400)        |
| 於期末  | 880,600         |

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月期間，與上述以股份為基礎的付款安排有關的以權益結算以股份為基礎的付款補償開支人民幣948,000元(未經審核)及人民幣321,000元(未經審核)於損益中扣除。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 23. 關聯方交易

除該等簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於該等報告期間與關聯方擁有以下交易及結餘。

#### 主要管理人員的薪酬

於該等報告期間，本集團主要管理層的薪酬如下：

|           | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 二零二六年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零二五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 短期福利      | 3,442                    | 5,188                    |
| 酌情花紅      | —                        | 1,440                    |
| 退休福利計劃供款  | 170                      | 279                      |
| 以股份為基礎的付款 | 319                      | 128                      |
|           | 3,931                    | 7,035                    |

### 24. 金融工具的公平值計量

#### 公平值計量及估值過程

該等金融資產及金融負債的公平值(特別是所採用的估值技術及輸入數據)以及公平值計量所屬的公平值層級(第一至三級)乃基於公平值計量輸入數據的可觀察程度而釐定。

- 第一級公平值計量基於實體在計量日可獲取相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量乃除第一級計入的報價外，自資產或負債的可觀察輸入數據直接(即價格)或間接(即自價格衍生)得出；及
- 第三級公平值計量乃自包括對資產或負債的公平值計量而言屬重大且並非基於可觀察市場數據的最低水平輸入數據(重大不可觀察輸入數據)的估值技術得出。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 24. 金融工具的公平值計量 (續)

#### 本集團以經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值

於二零二六年六月三十日，本集團並無持有任何按公平值計入損益的金融資產。於二零二五年十二月三十一日，本集團按公平值計入損益的金融資產乃按公平值計量。下表提供有關如何釐定金融資產公平值的資料(特別是所採用的估值技術及輸入數據)。

| 金融資產                  | 於以下日期的公平值               |                           | 公平值<br>層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                                                                                                                                    | 重大不可觀察<br>輸入數據                    |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                       | 二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |           |                                                                                                                                                    |                                   |
| 按公平值計入<br>損益的金融<br>資產 | —                       | 136,770                   | 第三級       | 基於基金發行人提供的<br>資產淨值表所載相關基<br>金於二零二五年十二月<br>三十一日已報告的每單<br>位資產淨值。已報告的<br>資產淨值估值反映相關<br>基金的相關投資組合的<br>總市值，連同就相關費<br>用作出的調整，並無披<br>露相關投資的單位數目<br>或可觀察報價 | 發行人提供的總<br>資產淨值及資<br>產淨值內含的<br>假設 |

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 24. 金融工具的公平值計量 (續)

#### 本集團以經常性基準按公平值計量的金融資產的公平值 (續)

於二零二五年十二月三十一日，理財產品的公平值計量分類為公平值層級的第三級，反映估值基於基金發行人所提供的資產淨值表，該報表僅提供相關投資的總市值，並無披露相關基金所持投資的可觀察價格。因此，於編製資產淨值表的估值過程中涉及重大不可觀察輸入數據，故公平值計量被分類為第三級。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，第一級與第二級或第二級與第三級之間並無轉撥。

#### 第三級內的公平值計量類別對賬

| 分類為按公平值計入損益的金融資產的理財產品 |  | 人民幣千元            |
|-----------------------|--|------------------|
| 於二零二四年十二月三十一日 (經審核)   |  | 19,768           |
| 於損益確認的公平值收益           |  | 1,882            |
| 購買                    |  | 116,246          |
| 於二零二五年六月三十日 (未經審核)    |  | 137,896          |
| 於損益確認的公平值收益           |  | 1,361            |
| 匯兌調整                  |  | (2,487)          |
| 於二零二五年十二月三十一日 (經審核)   |  | <b>136,770</b>   |
| 於損益確認的公平值收益           |  | <b>118</b>       |
| 出售                    |  | <b>(136,888)</b> |
| 於二零二六年六月三十日 (未經審核)    |  | —                |

本集團已評估其因分類為按公平值計入損益的金融資產的理財產品所面臨的其他價格風險，當中考慮多項因素，包括相關投資的短期性質、特征及歷史價格波幅。本集團認為該等風險並不重大，因此並未呈列敏感性風險。

## 簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

### 25. 報告期後事項

除簡明綜合財務報表其他部分所披露的事件或交易外，本集團於報告期後發生以下事項：

#### 完成收購船舶：

誠如本公司日期為二零二六年七月二十九日的公告所披露，於二零二六年四月十六日收購Conti Shanghai後，OM Singapore買方已根據OM Singapore協議備忘錄向OM Singapore賣方支付收購OM Singapore的代價，且OM Singapore的收購事項已於二零二六年七月二十九日完成。

#### 建議通過公開招標收購位於江蘇的資產：

誠如本公司日期為二零二六年八月二十四日的公告所披露，本公司已於二零二六年八月二十五日就建議收購由賣方通過公開招標出售的土地、物業及設備提交投標。於二零二六年九月一日(交易時段後)，本公司(作為中標者)與賣方訂立交易合同。